

GVC GAESCO CROSSOVER, FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-50 RVME

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte en renta variable entre un 30% y hasta el 50% en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos, con un porcentaje máximo en activos seleccionados con criterios fundamentales (F) y del 15% en activos seleccionados de forma cuantitativa (Q).

La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 4 años.

No habrá exposición a países emergentes.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	72.555,17	47.459,42	21	3	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	953.076,37	921.780,52	2	1	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	775	465		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	10.235	9.041		
CLASE P	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,6810	9,7918		
CLASE E	EUR	10,7428	9,8094		
CLASE I	EUR	10,7389	9,8083		
CLASE P	EUR	10,7003	9,7973		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,08	3,26	5,64						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	02-05-2023	-1,67	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	05-05-2023	1,01	04-01-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,83	5,05	8,28						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover 50 RVME	4,14	3,24	4,88						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,73	10,73	7,87						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

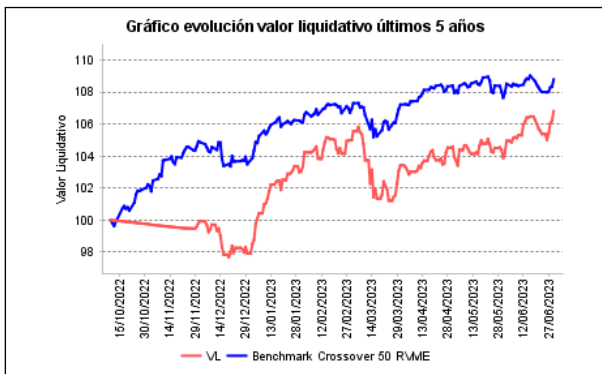
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,43	0,43						

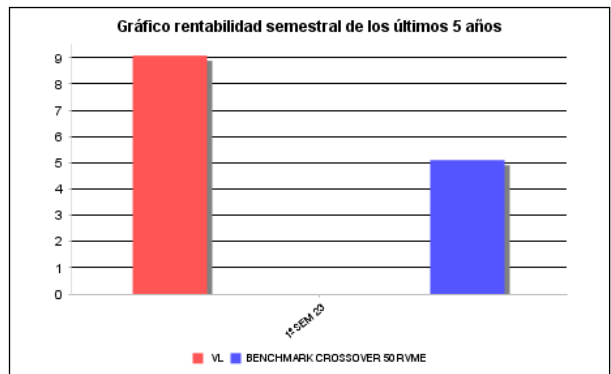
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,52	3,47	5,84						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	02-05-2023	-1,66	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	05-05-2023	1,02	04-01-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,83	5,05	8,28						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover 50 RVME	4,14	3,24	4,88						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,73	10,73	7,87						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

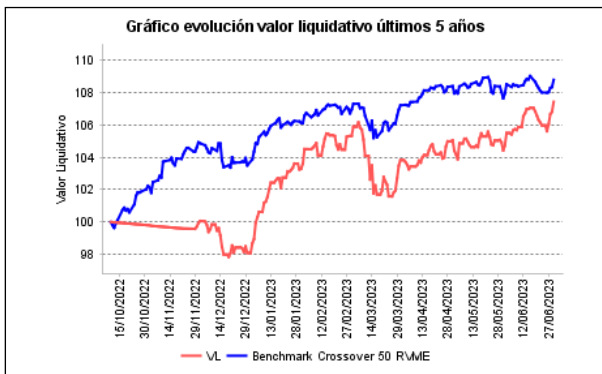
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

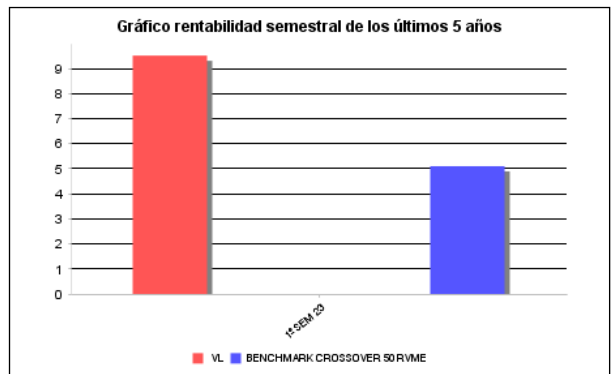
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,49	3,46	5,83						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	02-05-2023	-1,66	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	05-05-2023	1,02	04-01-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,83	5,05	8,28						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover 50 RVME	4,14	3,24	4,88						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,73	10,73	7,87						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

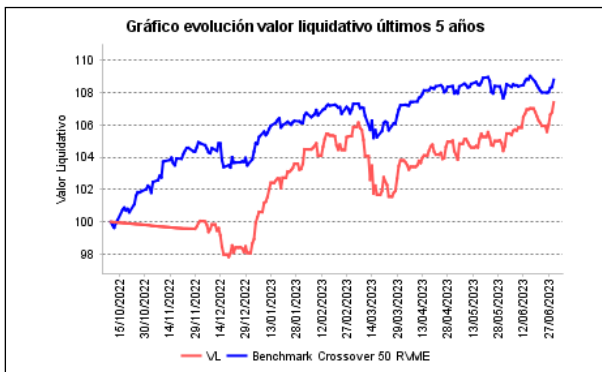
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,24	0,24						

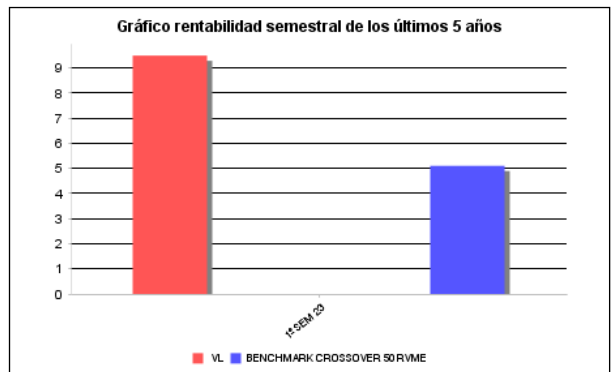
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,22	3,33	5,70						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	02-05-2023	-1,67	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	05-05-2023	1,02	04-01-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,83	5,05	8,28						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover 50 RVME	4,14	3,24	4,88						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,73	10,73	7,87						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

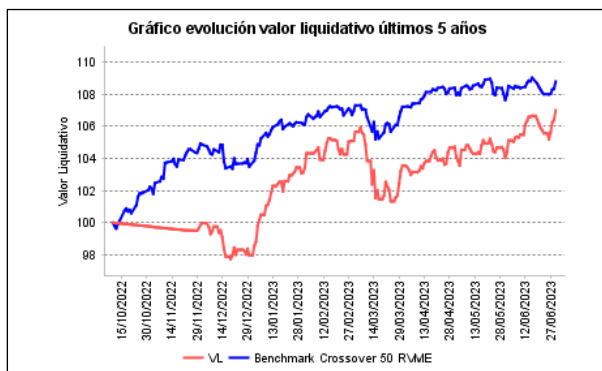
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

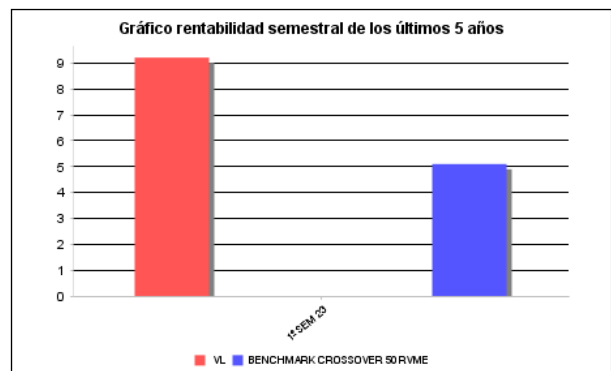
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.174	92,41	9.107	95,80
* Cartera interior	6.265	56,90	6.384	67,16
* Cartera exterior	3.909	35,50	2.723	28,65
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	823	7,48	410	4,31
(+/-) RESTO	13	0,12	-12	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	11.010	100,00 %	9.506	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.506	0	9.506	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,73	460,84	5,73	-93,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,90	-7,01	8,90	-724,26
(+) Rendimientos de gestión	9,42	-6,53	9,42	-809,17
+ Intereses	0,15	0,02	0,15	3.226,55
+ Dividendos	0,58	0,60	0,58	369,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,81	-4,97	5,81	-673,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,53	-0,12	0,53	-2.356,65
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,17	-0,24	0,17	-457,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,18	-1,68	2,18	-736,38
± Otros resultados	0,00	-0,15	0,00	-92,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,48	-0,53	449,60
- Comisión de gestión	-0,39	-0,39	-0,39	395,37
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	390,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,04	-0,01	9,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	62,22
- Otros gastos repercutidos	-0,09	0,00	-0,09	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.010	9.506	11.010	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

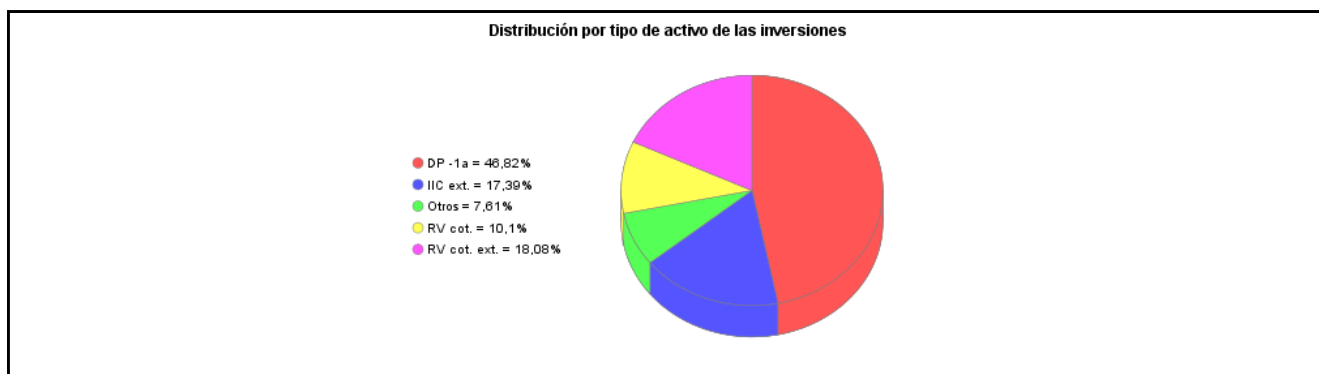
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.154	46,82	4.901	51,57
TOTAL RENTA FIJA	5.154	46,82	4.901	51,57
TOTAL RV COTIZADA	1.111	10,10	1.013	10,66
TOTAL RENTA VARIABLE	1.111	10,10	1.013	10,66
TOTAL IIC	0	0,00	470	4,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.265	56,92	6.384	67,17
TOTAL RV COTIZADA	1.993	18,08	1.632	17,15
TOTAL RENTA VARIABLE	1.993	18,08	1.632	17,15
TOTAL IIC	1.914	17,39	1.096	11,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.906	35,47	2.727	28,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.171	92,39	9.112	95,85

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
NASDAQ100 MICRO	FUTURO NASDAQ100 MICRO 2	28	Inversión
SP500 MICRO	FUTURO SP500 MICRO 5	40	Inversión
MINI IBEX35	FUTURO MINI IBEX35 1	37	Inversión
Total subyacente renta variable		105	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	600	Inversión
Total otros subyacentes		600	
TOTAL OBLIGACIONES		705	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 90,13% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 22479,19 euros, lo que supone un 0,219% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Los mercados de renta variable han mantenido, en lo que llevamos de año, una volatilidad inferior a su media histórica. Los resultados empresariales son muy robustos y se amparan en una sólida demanda pospandémica, mayor en servicios

que en bienes, así como en la robustez de unos márgenes empresariales que se ven muy beneficiados tanto por una mayor normalidad operativa de las empresas, como por la disminución de algunos de sus costes relevantes como puedan ser los energéticos, las materias primas o los transportes. La presión de costes les está viniendo por la parte de personal, tanto por la inflación como por la baja tasa de paro que se observa en todo el mundo desarrollado. El entorno empresarial sigue siendo bueno, y valoramos sobre todo la cautela de las empresas, que se refleja no sólo en su política de precios, sino también en sus inversiones de capital o capex. Las empresas están invirtiendo, y lo están haciendo con proyectos con mucho sentido empresarial y lo están financiando con el flujo de caja operativo que generan. Observar a las empresas tan focalizadas es la mejor garantía del futuro. El Fondo Monetario Internacional, en consonancia con esta situación, está aumentando las perspectivas de crecimiento económico del mundo. Si bien en octubre de 2022 estimaba que el mundo crecería un +2,7% en 2023, en sus últimas estimaciones de Julio de 2023 lo ha aumentado a un +3,0%.

En lo que a tipos de interés se refiere, esperamos que los tipos de interés cortos alcancen sus máximos a lo largo del segundo semestre del año 2023. En ese periodo deberían alcanzarse los máximos de los "terminal rates" (de subida). Una vez la inflación subyacente esté bajo control, y ya remitiendo, se abriría la posibilidad de bajar los tipos de interés de corto plazo. Debería ser un descenso lento, que sucediera después de un período de mantenimientos de tipos elevados intactos, y que pudiera conducirnos de nuevo a tipos cortos de entorno el 3,50%, que es coherente con las expectativas de inflación para los próximos años, más cercanas al 3% que al 2%, y con la existencia de unos tipos de interés reales positivos. Únicamente cuando esta cifra estuviera asentada, lo cual podría ocurrir hacia 2025, se estaría en condiciones de equilibrar los tipos de interés largos, que podrían subir notablemente respecto a los tipos de interés actuales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mientras los tipos de interés de largo plazo no estén equilibrados, esto es, mientras no presenten unas volatilidades similares a las históricas, y mientras la pendiente de tipos de interés no sea positiva, mantendremos inalterada nuestra política de inversión. Mantendremos un notable sesgo "value" en la cartera, con una nutrida representación en cualquier sector que sea capaz de enfrentarse a la inflación con un aumento de volumen. Hemos mantenido la estrategia de inversión totalmente inalterada en el último trimestre, manteniendo un elevado porcentaje de inversión en renta variable, cercano al máximo posible, en consonancia con la oportunidad de mercado que detectamos.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,35% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,44%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 9,08%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,1%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 15,82% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 19 participes, lo que supone una variación del 475%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 9,08%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,81%. GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,07% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 9,08%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos efectuado ventas parciales de BBVA, Vopak y Dia. Hemos efectuado diversas operaciones con ETFs de Ishares y Lyxor, entre otros, y hemos operado con futuros del Mini Ibex, del Nasdaq y del S&P 500. Hemos

vendido la totalidad de las posiciones en el fondo GVC Gaesco 300 Places Worldwide para adquirir el fondo luxemburgués Paretum GVC Gaesco 300 Places Global Equity.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS I FI. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: DEUTSCHE BANK, DECEUNINCK NV, WEST JAPAN RAILWAY CO, VARGUARD EMERGING MARKET ETF, ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre mini S&P, futuro mini Ibex, futuros sobre micro S&P, futuros micro Nasdaq que han proporcionado un resultado global positivo de + 17.673,87 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 0,97% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,81%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,83%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,14%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 10,73%.

La beta de GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,91.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,25 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas para los resultados empresariales siguen siendo buenas, y los descuentos fundamentales que apreciamos en los mercados bursátiles siguen siendo muy importantes. No tenemos previsto, pues, realizar ninguna

modificación relevante en la política de inversión del fondo respecto a la actual. La actual estrategia podría tener validez durante algunos trimestres más.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02307079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,283 2023-07-07	EUR	200	1,82	0	0,00
ES0L02308119 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,454 2023-08-11	EUR	997	9,05	985	10,36
ES0L02309083 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,509 2023-09-08	EUR	994	9,03	983	10,34
ES0L02310065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,568 2023-10-06	EUR	991	9,00	980	10,31
ES0L02311105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,564 2023-11-10	EUR	987	8,97	978	10,29
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,429 2023-12-08	EUR	985	8,95	976	10,27
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.154	46,82	4.901	51,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.154	46,82	4.901	51,57
TOTAL RENTA FIJA		5.154	46,82	4.901	51,57
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	121	1,10	119	1,25
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	211	1,92	197	2,07
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	172	1,56	178	1,87
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	136	1,24	129	1,36
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	210	1,90	151	1,59
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	263	2,38	239	2,52
TOTAL RV COTIZADA		1.111	10,10	1.013	10,66
TOTAL RENTA VARIABLE		1.111	10,10	1.013	10,66
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	0	0,00	470	4,94
TOTAL IIC		0	0,00	470	4,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.265	56,92	6.384	67,17
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	122	1,11	131	1,38
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	124	1,13	109	1,14
CH0303692047 - ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	56	0,51	50	0,53
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	144	1,31	159	1,67
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	69	0,62	61	0,64
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	160	1,45	110	1,16
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	122	1,11	99	1,04
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	129	1,17	116	1,22
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	223	2,02	150	1,58
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	103	0,93	110	1,15
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	196	1,78	222	2,34
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	380	3,45	166	1,74
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	164	1,49	148	1,56
TOTAL RV COTIZADA		1.993	18,08	1.632	17,15
TOTAL RENTA VARIABLE		1.993	18,08	1.632	17,15
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	44	0,40	32	0,33
DE0006289390 - ETF ISHARE DJ INDUS	EUR	13	0,11	12	0,13
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	12	0,11	6	0,07
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	18	0,17	13	0,13
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	582	5,29	498	5,24
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	526	4,78	500	5,26
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	12	0,11	6	0,06
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	8	0,08	7	0,08
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	643	5,84	0	0,00
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	6	0,05	0	0,00
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	6	0,05	0	0,00
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	5	0,04	0	0,00
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	7	0,07	7	0,07
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	20	0,18	7	0,08
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	12	0,11	7	0,08
TOTAL IIC		1.914	17,39	1.096	11,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.906	35,47	2.727	28,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.171	92,39	9.112	95,85

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL MOMENTUM EQUITY+COMMODITY+VOLATILITY

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es el de obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: i) trading sobre RV incluidos acciones, fondos y Etf's, ii) inversión en commodities, a través de (a) Empresas cotizadas cuya actividad principal esté relacionada con la extracción, distribución, almacenamiento o reciclaje de materias primas y (b) IICs, única y exclusivamente UCIT, que tengan exposición a materias primas y iii) inversión en futuros sobre Volatilidad exclusivamente con el VIX (Chicago Board Options Exchange Volatility Index) como subyacente.

La inversión en commodities y volatilidad conjuntamente no superará el 40%.

La estrategia "Momentum" se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados.

La exposición a renta variable (RV) será hasta el 60% en valores de empresas mayoritariamente de países OCDE, con sesgo a Zona Euro, sin concentración sectorial. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización.

La exposición a renta fija (RF) será entre 0% - 40%, pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, y con una duración media inferior a 5 años.

La inversión en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no negociados hasta un 20%, con el mismo rating de la RF.

La exposición a emergentes hasta un 15% y a divisa hasta el 100%.

La inversión hasta un 60% en IIC, incluidas las del Grupo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a semana para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable, y para Commodities/Volatility, los CRB COMMODITIES 2 y S&P 500 VIX SHORT TERM FUTURES INDEX TOTAL RETURN, respectivamente.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,34		0,34	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	404.234,61	6.000,00	40	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	4.053	59		
CLASE E	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,0258	9,8609		
CLASE E	EUR	10,0596	9,8623		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,67	1,44	0,23						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	24-05-2023	-1,12	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,87	02-06-2023	0,87	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,35	4,14	4,57						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	7,46	5,69	8,83						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,79	7,79	5,90						

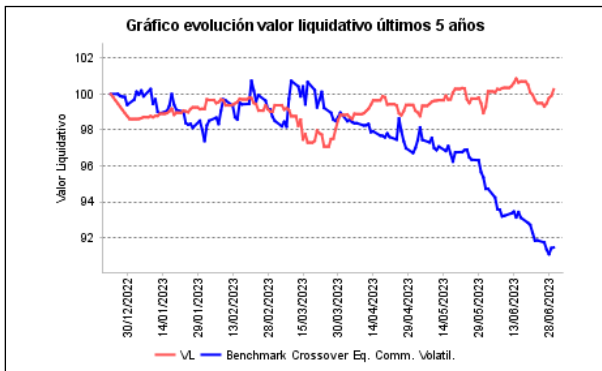
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

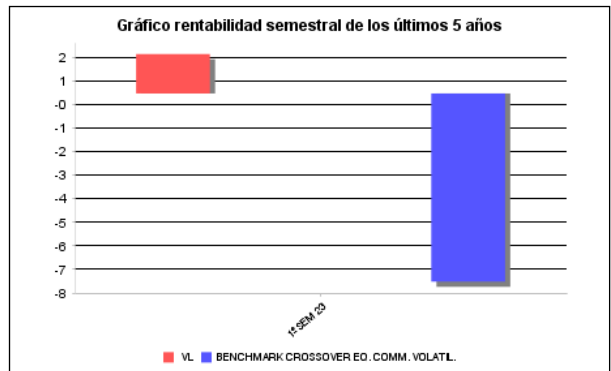
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,41	0,40	4,24					

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,00	1,60	0,39						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	24-05-2023	-1,12	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,88	02-06-2023	0,88	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,35	4,14	4,57						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	7,46	5,69	8,83						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,79	7,79	5,90						

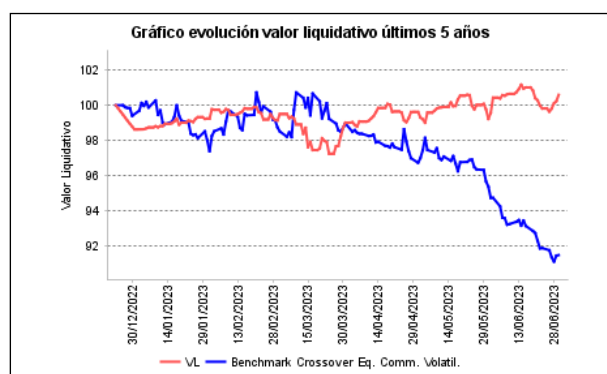
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

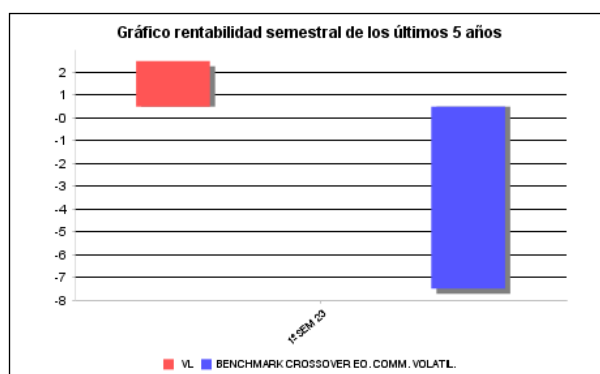
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.565	87,96	0	0,00
* Cartera interior	1.984	48,95	0	0,00
* Cartera exterior	1.581	39,01	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	467	11,52	60	101,69
(+/-) RESTO	21	0,52	-1	-1,69
TOTAL PATRIMONIO	4.053	100,00 %	59	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59	0	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	96,94	604,26	96,94	6.453,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,51	-8,41	1,51	-7.453,15
(+) Rendimientos de gestión	2,30	0,08	2,30	1.136.073,78
+ Intereses	0,41	0,08	0,41	205.102,68
+ Dividendos	0,44	0,00	0,44	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,00	0,05	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,51	0,00	1,51	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,08	0,00	0,08	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12	0,00	-0,12	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,07	0,00	-0,07	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-8,49	-0,82	3.807,02
- Comisión de gestión	-0,67	-0,18	-0,67	153.070,54
- Comisión de depositario	-0,04	-0,01	-0,04	149.847,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-6,65	-0,02	1,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-1,65	0,00	-5,90
- Otros gastos repercutidos	-0,09	0,00	-0,09	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,00	0,03	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.053	59	4.053	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

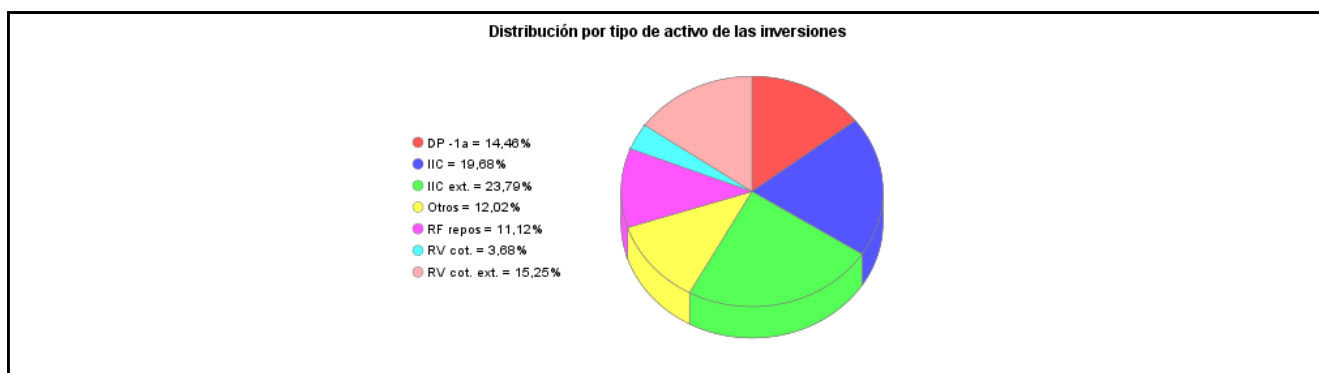
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	586	14,46	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	451	11,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.037	25,58	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	149	3,68	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	149	3,68	0	0,00
TOTAL IIC	798	19,68	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.984	48,94	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	618	15,25	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	618	15,25	0	0,00
TOTAL IIC	964	23,79	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.582	39,04	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.566	87,98	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	113	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	113	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	113	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	113	Inversión
Total subyacente renta fija		451	
VIX MINI INDEX	FUTURO VIX MINI INDEX 100	15	Inversión
Total subyacente renta variable		15	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OFI ENERGY STRR	I.I.C. OFI ENERGY STRR	155	Inversión
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	200	Inversión
Total otros subyacentes		355	
TOTAL OBLIGACIONES		821	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 15,850 millones de euros en concepto de compra, el % del patrimonio medio, y por importe de 15,851 millones de euros en concepto de venta, que supone un 2,17% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 32,45% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Principio de trimestre centrado en el debate sobre el techo de la deuda en EE. UU. presionando al alza los tipos de interés de la curva americana.

Las cifras de inflación en Europa y EE. UU. mejoran ligeramente por los precios de energía, pero la subyacente continúa en niveles históricos aún elevados. Por otro lado, los indicadores manufactureros mostraron signos renovados de desaceleración a ambos lados del Atlántico que ensombrecieron el escenario de recuperación.

En mayo, los índices bursátiles se mantuvieron planos o ligeramente negativos, con la excepción del índice tecnológico americano impulsado por las compañías ligadas a la inteligencia artificial. Otra excepción fue Japón, cuyos índices de renta variable alcanzaron nuevos máximos de 30 años.

Por su parte, junio se ha saldado con subidas en las bolsas y un tono mixto en la renta fija. En los mercados de renta variable, destacamos el comportamiento de los índices de EE. UU., que han subido alrededor de un 6,5%.

Las reuniones de los Bancos Centrales centraron la atención del mercado. La Fed hizo una pausa en las subidas de tipos, pero añadió +50p.b. a las previsiones internas sobre el tipo oficial para diciembre de este año. El BCE subió +25p.b. los tipos oficiales y Lagarde señaló que continuarán con las subidas de tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Finalizamos el trimestre aumentando ligeramente el peso en renta variable ante los estímulos de China y las positivas perspectivas de crecimiento en los beneficios de las compañías de países emergentes.

Respecto a la renta fija, hemos aprovechado los repuntes de tipos que hemos visto en el periodo para seguir aumentando poco a poco la inversión, invirtiendo en deuda europea, al plazo máximo de 2 años.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 7,78% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,63%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,67%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -7,99%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 6749,92% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 39 participes, lo que supone una variación del 3900%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,67%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,73%. GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,08% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,67%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos completado la composición prevista al inicio de la operativa tanto en la cartera de Renta Variable, incorporando el fondo de turismo GVC Gaesco 300 Places, así como en la de Renta Fija diversificando los vencimientos

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISHARES STOXX EUROPE 600 DE ETF, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, EVOTEC, LEONARDO FINMECCANICA SPA., FORVIA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: OFI ENERGY STRATEGIC METALS RFEUR SICAV, PROSHARES SHORT QQQ FUND ETF, UNITED INTERNET AG-REG SHARE, ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL FI, PROSHARES SHORT SP 500 ETF.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuro sobre VIX que han proporcionado un resultado global negativo de 4.757,33 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 0,31% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 230,72 millones de euros, que supone un 5,48% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,14%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,35%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,46%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,79%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,47 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras las reuniones de los Bancos Centrales, la Fed incrementa las provisiones internas sobre el tipo oficial para diciembre de este año, y espera cerrar el año al 3,9% vs el 3,6% anterior, con dos subidas adicionales. El BCE por su parte baraja su expectativa de cierre al 5,2% vs el 4,6% estimada en el trimestre anterior.

En consecuencia, cabe esperar que, en el mercado de bonos, las ventas predominen en los tramos cortos de las curvas.

En este escenario en el que persisten las incertidumbres que provocan episodios de fuerte volatilidad, es probable que los mercados se vayan moviendo sobre todo en función de la política monetaria, muy dependiente a su vez de la inflación subyacente. Los resultados empresariales del 2º trimestre, que se empezaran a publicar en julio, actuaran como catalizador, siempre a tenor de la demanda de los consumidores.

Es importante recordar que nuestras mejores herramientas son la diversificación tanto geográfica como sectorial en renta variable, el adecuado perfil de riesgo y mantener el horizonte temporal de las inversiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,854 2023-12-08	EUR	295	7,29	0	0,00
ES0L02405105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,260 2024-05-10	EUR	291	7,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		586	14,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		586	14,46	0	0,00
ES00000127A2 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	113	2,78	0	0,00
ES00000128Q6 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	113	2,78	0	0,00
ES0000012B88 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	113	2,78	0	0,00
ES0000012F76 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	113	2,78	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		451	11,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.037	25,58	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTI	EUR	27	0,68	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	28	0,68	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	28	0,68	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	41	1,02	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	25	0,62	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		149	3,68	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		149	3,68	0	0,00
ES0121082038 - I.I.C. ROBUST RENTA VARIABL	EUR	394	9,72	0	0,00
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	403	9,96	0	0,00
TOTAL IIC		798	19,68	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.984	48,94	0	0,00
BE0003818359 - ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	22	0,55	0	0,00
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET	EUR	42	1,03	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	40	1,00	0	0,00
DE0005664809 - ACCIONES EVOTEC AG	EUR	14	0,34	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	25	0,63	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	42	1,03	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	41	1,00	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	31	0,76	0	0,00
FR0000121121 - ACCIONES EURAZEO	EUR	29	0,72	0	0,00
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA	EUR	30	0,73	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	47	1,16	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SG	EUR	44	1,09	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	30	0,74	0	0,00
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUN	EUR	27	0,66	0	0,00
FR0013269123 - ACCIONES RUBIS	EUR	38	0,93	0	0,00
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS	EUR	53	1,30	0	0,00
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	15	0,37	0	0,00
NL0000360618 - ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	49	1,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		618	15,25	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		618	15,25	0	0,00
DE0002635307 - ETF SHARES STOXX E	EUR	229	5,66	0	0,00
FR0014008NO1 - I.I.C. OFI ENERGY STRR	EUR	133	3,28	0	0,00
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	307	7,58	0	0,00
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	214	5,29	0	0,00
US74347B4251 - ETF PROSHARES SHORT	USD	41	1,02	0	0,00
US74347B7148 - ETF PROSHARES SHORT	USD	39	0,96	0	0,00
TOTAL IIC		964	23,79	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.582	39,04	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.566	87,98	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL MOMENTUM RV + RF

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad combinando estrategias de inversión: i) trading sobre activos de renta variable y renta fija directa, ii) inversión en Futuros sobre índices de RV (-100% + 100%) y iii) inversión en Futuros sobre índices de RF (-100% + 100%).

La estrategia de inversión "Momentum" se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados.

La exposición a renta variable (RV) será entre 0% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

La exposición a la renta fija (RF) será entre 0%-100% RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y hasta un 20% sin calidad crediticia determinada, siendo la duración media de la RF inferior a 7 años La exposición a emergentes será hasta un 15% y la exposición al riesgo divisa será hasta el 80%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la RF.

Se podrá invertir hasta un 30% en IIC, incluidas las del grupo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses más un 7% para la renta fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR,, para la renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,49		1,49	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	29.157,48	31.466,42	20	9	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	8.000.000	NO
CLASE F	475.294,25	474.936,53	1	1	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	299	311		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE F	EUR	4.903	4.692		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,2682	9,8769		
CLASE E	EUR	10,3242	9,8791		
CLASE F	EUR	10,3161	9,8788		
CLASE I	EUR	10,3028	9,8783		
CLASE P	EUR	10,2895	9,8777		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
---------	--	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,96	6,30	-2,20						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	04-04-2023	-1,85	04-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,15	25-05-2023	2,37	31-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,23	14,60	9,23						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,10	16,10	13,91						

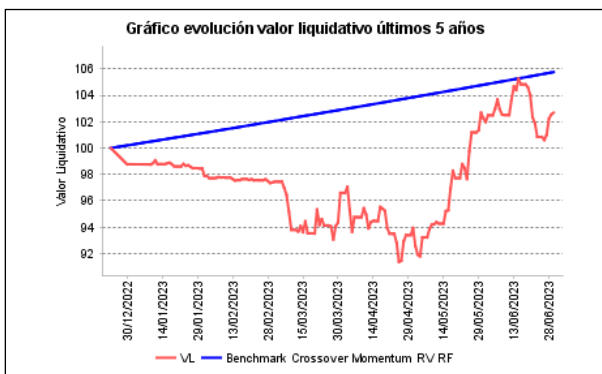
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

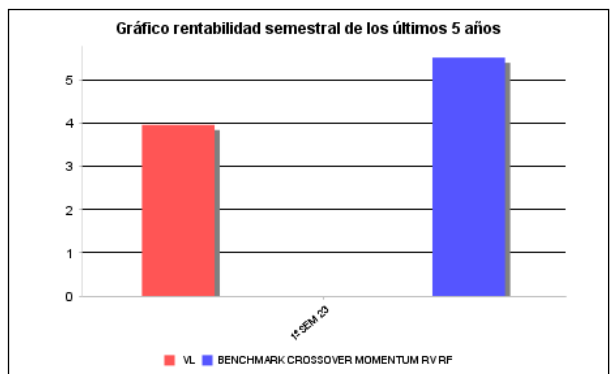
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,39	0,37	0,29		1,15			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,50	6,57	-1,94						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	04-04-2023	-1,85	04-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,16	25-05-2023	2,37	31-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,23	14,60	9,23						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,10	16,10	13,91						

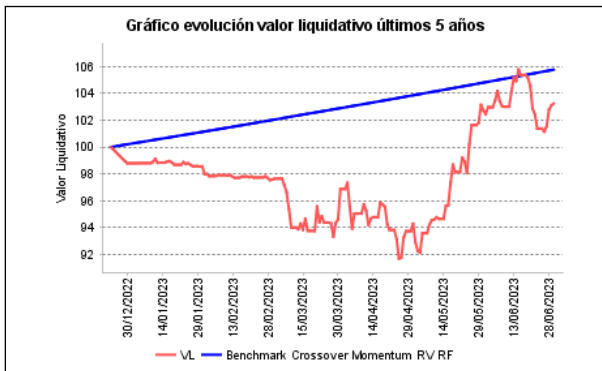
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

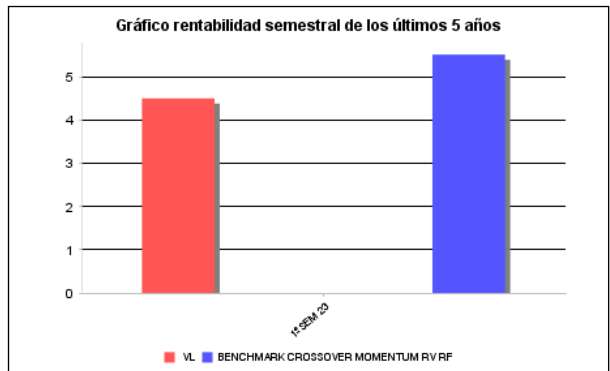
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,43	6,53	-1,98						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	04-04-2023	-1,85	04-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,16	25-05-2023	2,37	31-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,23	14,60	9,23						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,10	16,10	13,91						

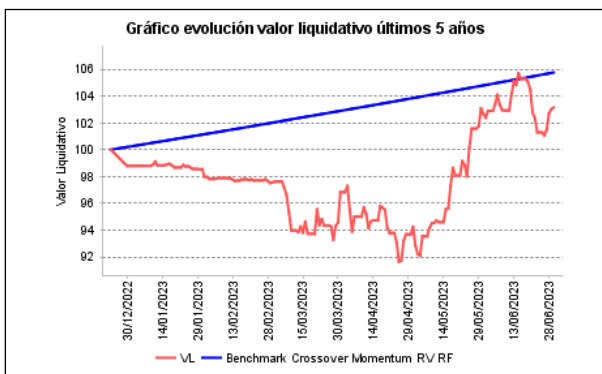
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

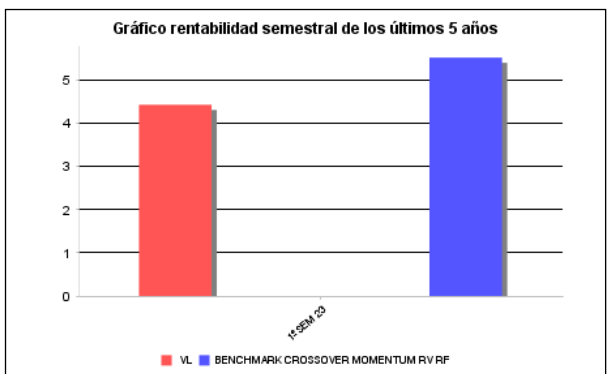
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,17	0,15	0,22		0,87			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,30	6,47	-2,04						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	04-04-2023	-1,85	04-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,15	25-05-2023	2,37	31-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,23	14,60	9,23						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,10	16,10	13,91						

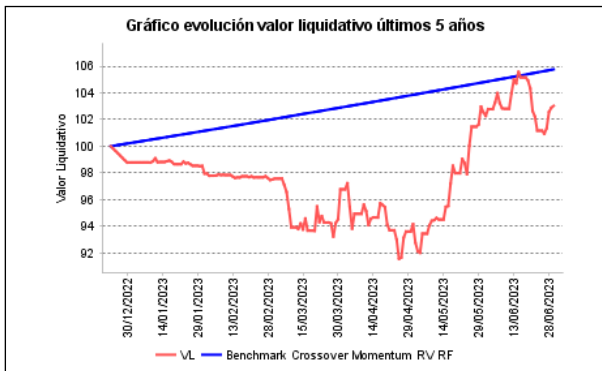
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

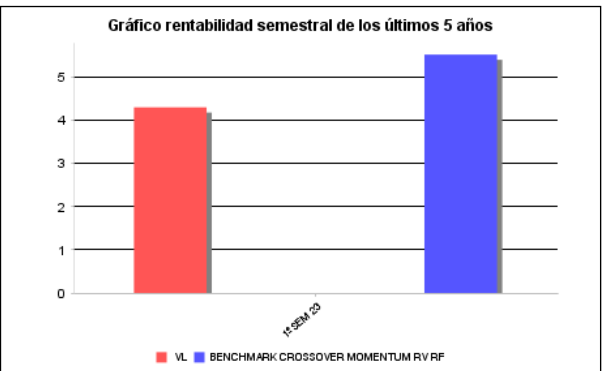
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,17	6,40	-2,10						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	04-04-2023	-1,85	04-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,15	25-05-2023	2,37	31-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,23	14,60	9,23						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,10	16,10	13,92						

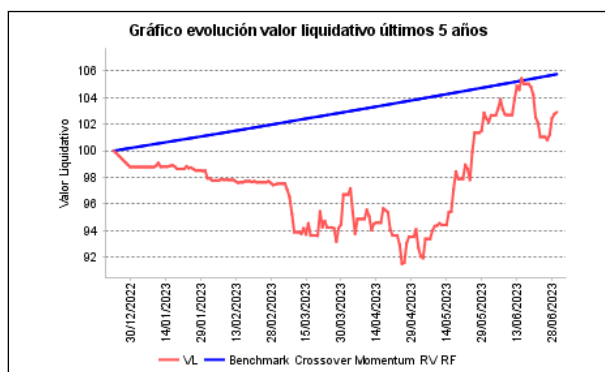
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

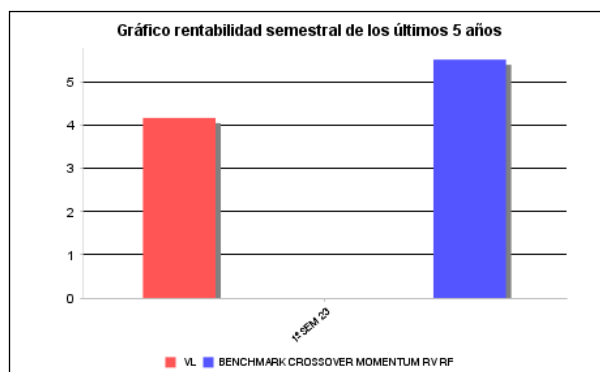
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.292	82,49	0	0,00
* Cartera interior	530	10,19	0	0,00
* Cartera exterior	3.762	72,30	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	808	15,53	5.004	100,02
(+/-) RESTO	103	1,98	-1	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	5.203	100,00 %	5.003	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.003	0	5.003	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,42	2.592,18	-0,42	-100,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,46	-0,41	4,46	-28.217,61
(+) Rendimientos de gestión	4,84	0,07	4,84	167.180,77
+ Intereses	0,49	0,07	0,49	16.944,21
+ Dividendos	0,48	0,00	0,48	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,00	0,04	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,21	0,00	5,21	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,05	0,00	0,05	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,66	0,00	-1,66	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,39	0,00	0,39	0,00
± Otros resultados	-0,16	0,00	-0,16	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,48	-0,38	1.990,42
- Comisión de gestión	-0,28	-0,05	-0,28	14.766,27
- Comisión de depositario	-0,04	-0,01	-0,04	16.426,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,34	-0,02	70,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,08	0,00	6,42
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.203	5.003	5.203	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

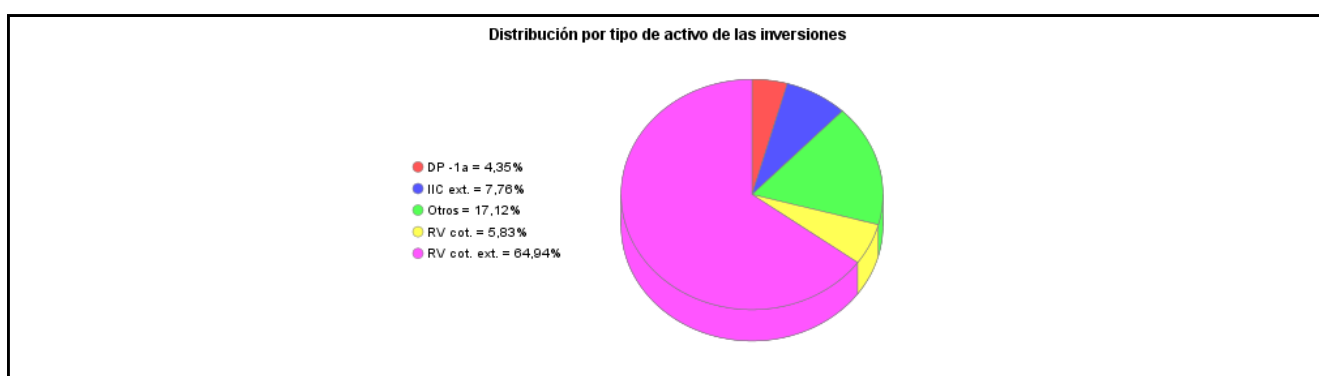
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	227	4,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	227	4,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	303	5,83	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	303	5,83	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	530	10,18	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.378	64,94	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.378	64,94	0	0,00
TOTAL IIC	403	7,76	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.782	72,70	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.311	82,88	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO NASDAQ Q 100 E-MINI 20	1.667	Inversión
Total subyacente renta variable		1667	
TOTAL OBLIGACIONES		1667	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	X	
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones. Con 19 de Abril se ha generado un descubierto transitorio en la cuenta corriente mantenida en la entidad depositaria superior al 5% del patrimonio de la IIC. Dicho descubierto se ha originado por un retraso en la desinversión de los repos, quedando regularizado en los días posteriores.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 94,22% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover momentum Rv Rf.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El arranque del Semestre tanto para los mercados de deuda como de Renta Variable podríamos decir que han sido buenos. De hecho, da la sensación que los mercados se han inmunizado de las situaciones geopolíticas (guerra de Rusia-Ucrania; conflicto de China-EEUU-Taiwan; hostilidades de Corea del Norte,) y de las presiones inflacionistas y sus posibles consecuencias que pudieran producirse a futuro en la economía real.

En renta fija, desde inicio de año las curvas se han comportado de la manera más lateral pero la volatilidad sigue instaurada en el activo. Los tipos se encuentra en el 10 años americano en el mismo nivel de primero de año al 3,85% si bien con la última reunión de la FED se han tensionado las curvas llegando de nuevo al 4%. La parte curva de la curva se tensiona más y alcanza de nuevo el 5% en el 2 años americano. La inversión de la curva alcanzó nuevos máximos,

volviendo a la zona -100 pb. y el 5-10 años se sitúa en -30 pb.

Los bancos centrales han actuado en las últimas reuniones con los datos sobre la mesa y atendiendo a la inflación subyacente que es donde ponen el foco debido a la resistencia que muestra este dato a bajar. La Fed dejó los tipos en el 5.25%, y en la última reunión de junio apunta que puede quedar una o dos subidas de 25 pb. El ciclo de subida de tipos se alarga en el tiempo y se retrasa la expectativa de bajada hasta bien entrado el 2024.

El BCE ha situado los tipos en el 4% en junio y el mercado descuenta que el tipo oficial esté en el 4% al final de año. Esperamos dos subidas adicionales de 25 pb. más para el 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechando la volatilidad para utilizar parte de la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 10,11% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 9,88%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,96%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,52%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 4% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 11 participes, lo que supone una variación del 110%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,96%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,76%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 3,96%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PALANTIR TECHNOLOGIES, NVIDIA, MICROSOFT CORP, META PLATFORMS CLASS A, C3 AI INC A. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TUI AG, FUELCELL ENERGY IN, MCPHY ENERGY, ITM POWER PLC, NUSCALE POWER.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

TUI, ETF-KRE, ETF-KBWB,?.entre otras?.

Algunas de las compañías que se han vendido:

SOUTHOUN,BIGBEAR AI,BANCO SABADELL,?.entre otras

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Nasdaq, futuro sobre Ibex que han proporcionado un resultado global negativo de 82.407,19 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 32,09% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 231,72 millones de euros, que supone un 0,37% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 5,33%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 12,23%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,01%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 16,1%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,03 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente los mercados de renta variable, muy probablemente invertiremos todo el patrimonio una vez esté disponible con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,893 2023-12-08	EUR	227	4,35	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		227	4,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		227	4,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		227	4,35	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	110	2,11	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	193	3,72	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		303	5,83	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		303	5,83	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		530	10,18	0	0,00
DE0007568578 - ACCIONES SFC ENERGY AG-B	EUR	79	1,52	0	0,00
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	177	3,40	0	0,00
FR0011742329 - ACCIONES MCOPY ENERGY	EUR	50	0,97	0	0,00
GB00B0130H42 - ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	59	1,13	0	0,00
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	52	1,01	0	0,00
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	85	1,63	0	0,00
PTREL0AM0008 - ACCIONES REN	EUR	196	3,76	0	0,00
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB-B SH	SEK	108	2,08	0	0,00
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS	USD	47	0,90	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECH	USD	103	1,98	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	231	4,44	0	0,00
US08975B1098 - ACCIONES BIGBEAR AI HOLD	USD	43	0,83	0	0,00
US0937121079 - ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	81	1,56	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	91	1,76	0	0,00
US12468P1049 - ACCIONES C3 AI INC A	USD	100	1,93	0	0,00
US22788C1053 - ACCIONES CROWSATRIKE HOL	USD	87	1,68	0	0,00
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC.	USD	45	0,86	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	203	3,89	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	97	1,86	0	0,00
US35952H6018 - ACCIONES FUELCELL ENERGY	USD	53	1,02	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	346	6,66	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	78	1,49	0	0,00
US67079K1007 - ACCIONES NUSCALE POWER C	USD	31	0,59	0	0,00
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	140	2,68	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	170	3,27	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWO	USD	105	2,03	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	86	1,66	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW	USD	229	4,41	0	0,00
US8361001071 - ACCIONES SOUNDHOUND A	USD	83	1,60	0	0,00
US90364P1057 - ACCIONES UIPATH CLASS A	USD	122	2,34	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.378	64,94	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.378	64,94	0	0,00
US33734X8469 - ETF FIRST TRUST NAS	USD	139	2,68	0	0,00
US37954Y7159 - ETF GLOBAL X ROB	USD	264	5,08	0	0,00
TOTAL IIC		403	7,76	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.782	72,70	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.311	82,88	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-RV ZONA EURO
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Otros
Vocación inversora: Renta Variable Euro
Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas de países OCDE, con un sesgo (más del 50% del patrimonio y más del 60% de la exposición a RV) en la Zona Euro. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% en valores de RF pública o privada, de emisores de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 5 años

No habrá inversión en países emergentes.

La exposición al riesgo divisa será inferior al 30%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,01		1,01	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.156,27	6.000,00	3	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	336.287,92	336.103,03	1	1	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	34	59		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	3.636	3.320		
CLASE P	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,7297	9,8749		
CLASE E	EUR	10,8162	9,8783		
CLASE I	EUR	10,8133	9,8782		
CLASE P	EUR	10,7715	9,8765		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,66	4,56	3,92						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	24-05-2023	-3,49	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,83	02-06-2023	1,87	21-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,81	9,69	15,39						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover RV Zona Euro	11,99	9,36	14,18						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,94	16,94	13,92						

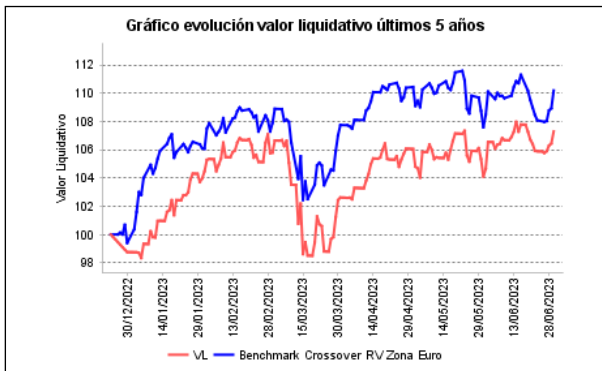
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

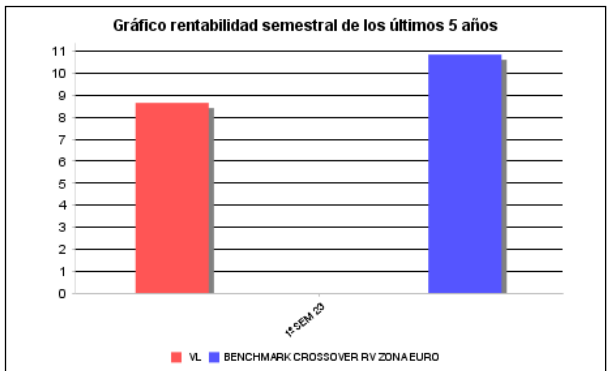
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,60	0,59	0,46		1,83			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,49	4,97	4,31						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	24-05-2023	-3,49	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,83	02-06-2023	1,88	21-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,81	9,69	15,39						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover RV Zona Euro	11,99	9,36	14,18						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,94	16,94	13,92						

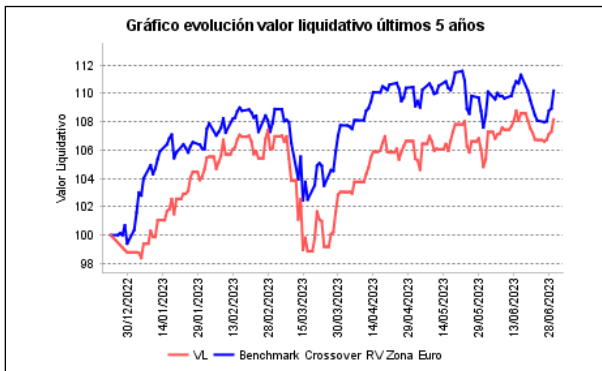
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

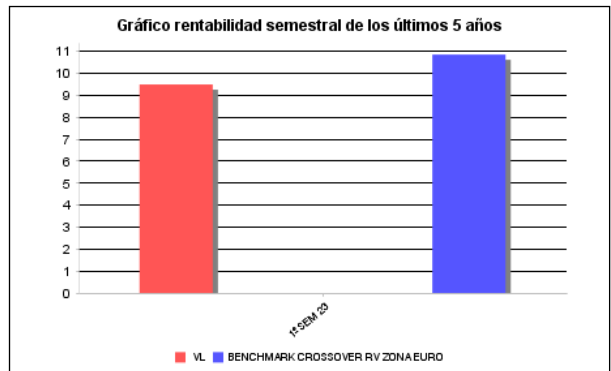
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,47	4,95	4,30						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	24-05-2023	-3,49	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,83	02-06-2023	1,88	21-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,81	9,69	15,39						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover RV Zona Euro	11,99	9,36	14,18						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,94	16,94	13,92						

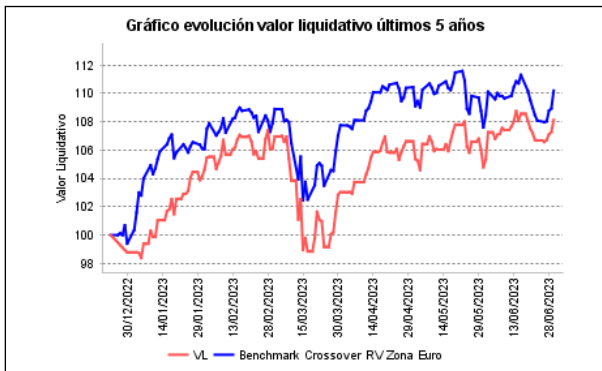
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

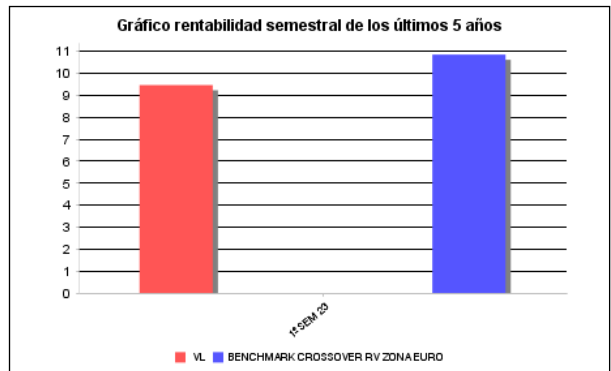
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,32		1,27			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,06	4,76	4,11						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	24-05-2023	-3,49	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,83	02-06-2023	1,88	21-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,81	9,69	15,39						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover RV Zona Euro	11,99	9,36	14,18						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,94	16,94	0,85						

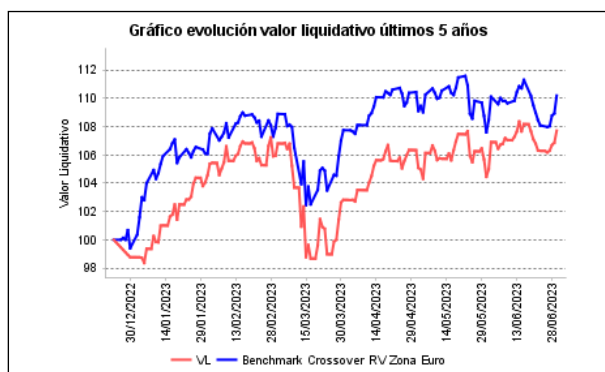
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

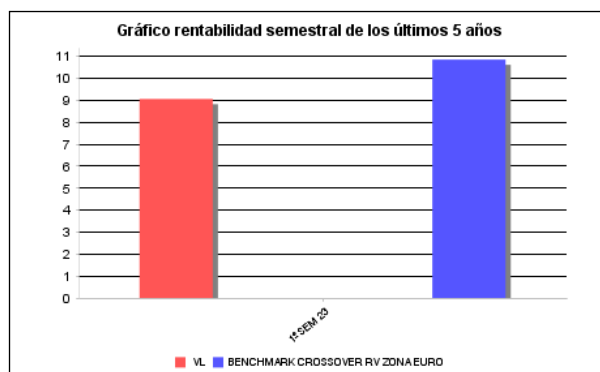
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.189	86,89	0	0,00
* Cartera interior	691	18,83	0	0,00
* Cartera exterior	2.497	68,04	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	472	12,86	3.380	100,03
(+/-) RESTO	10	0,27	-1	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	3.670	100,00 %	3.379	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.379	0	3.379	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,77	2.543,43	-0,77	-100,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,94	-0,63	8,94	-38.362,44
(+) Rendimientos de gestión	9,47	0,07	9,47	339.951,57
+ Intereses	0,18	0,07	0,18	6.410,34
+ Dividendos	2,26	0,00	2,26	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,03	0,00	7,03	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,70	-0,53	1.951,82
- Comisión de gestión	-0,38	-0,07	-0,38	13.750,09
- Comisión de depositario	-0,04	-0,01	-0,04	16.839,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,50	-0,02	0,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,12	0,00	-10,00
- Otros gastos repercutidos	-0,09	0,00	-0,09	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.670	3.379	3.670	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

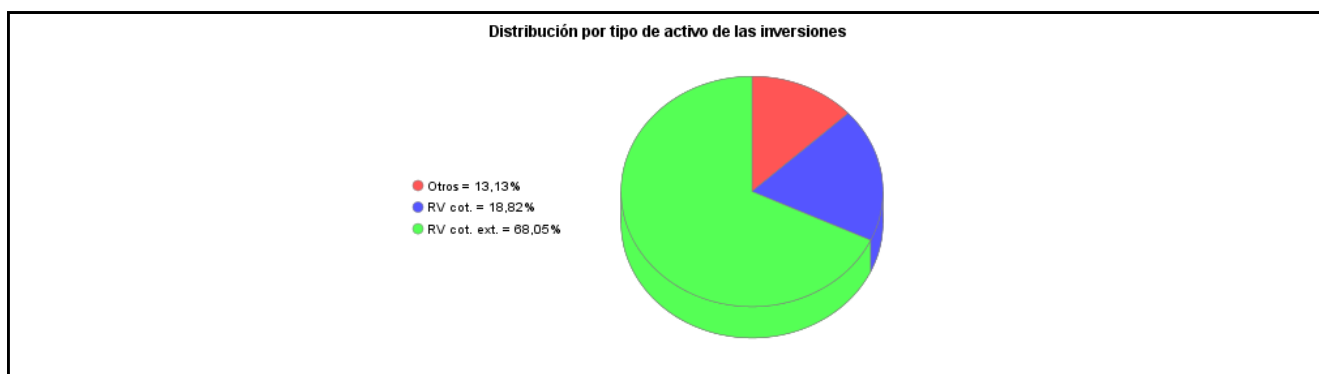
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	691	18,82	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	691	18,82	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	691	18,82	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.497	68,05	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.497	68,05	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.497	68,05	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.189	86,87	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 99,07% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Rv Zona Euro.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.</p> <p>Los principales índices de renta variable cerraron el primer semestre del ejercicio con un balance muy positivo en términos de rentabilidad. A nivel macroeconómico, los datos publicados de actividad económica continúan siendo muy positivos, especialmente los relacionados con el sector servicios, el cual es muy intensivo en mano de obra y es el gran culpable de que las tasas de desempleo se encuentren actualmente en zona de mínimos históricos a nivel global. Des de un punto de vista microeconómico, el denominador común que coincide en la mayoría de las reuniones que mantenemos regularmente con los equipos ejecutivos es que los márgenes empresariales continúan muy fuertes, ya que, por un lado, mantienen las subidas de precios acometidas el ejercicio pasado y, por el otro lado, sus costes operativos caen significativamente (materias primas, fuentes de energía, fletes, etc.), todo ello sumado con una evidente mejora en la cadena de suministros. El resultado es que, en el peor de los casos, las empresas consiguen mantener sus márgenes operativos. A nivel monetario, los respectivos Bancos Centrales y liderados por la Reserva Federal estadounidense, mantuvieron sus esfuerzos para reducir la inflación al continuar con su política monetaria expansiva. En el mercado de divisas, el cruce euro dólar cerró el semestre con una ligera apreciación a favor del euro.</p> <p>b) Decisiones generales de inversión adoptadas.</p> <p>Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.</p>
--

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,51% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,63%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 8,66%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 10,85%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 8,61% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 100%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 8,66%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,19%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 8,66%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre construimos la cartera seleccionando compañías que sean de máxima calidad y con potencial alcista, cumpliendo todos nuestros requisitos de inversión como una alta calificación del equipo directivo, elevados estándares en política de sostenibilidad, balances fuertes, alineación de intereses entre accionistas y la dirección ejecutiva, ventajas competitivas, etc. En este sentido, encontramos en la cartera del Fondo compañías como la holandesa Vopak, líder mundial en almacenamiento en los principales puertos marítimos, Trigano, compañía francesa líder en Europa en autocaravanas o Corticeira Amorim, empresa portuguesa líder mundial en tapones de corcho.

A nivel de gestión, empezamos a reducir la posición en Mota Engil, Fugro y Vidrala con importantes plusvalías, ya que el fuerte repunte de su cotización ha estrechado en gran medida nuestro potencial alcista. También ordenamos acudir a la Oferta Pública de Adquisición (OPA) recibida por parte de la alemana Bauer al ser de exclusión de cotización, obteniendo plusvalías en la operación. Por el lado de las compras, reinvertimos la caja disponible en incrementar la exposición en la compañía cervecera Anheuser-Busch, aprovechando el descenso de su cotización derivados del boicot en su marca de cerveza Bud Light. También iniciamos posición en la francesa Teleperformance y en la irlandesa Smurfit Kappa, líderes en su sector y con un importante potencial alcista según nuestro análisis fundamental.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MOTA ENGIL SGPS, FUGRO NV-CVA, KONONKLIJKE VOPAK NV, SIXT SE - PREF, VIDRALA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: DEUTSCHE BANK, ALLFUNDS GROUP, K+S AG, LINEA DIRECTA ASEGURADORA, DUERR.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 12,81%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,99%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 16,94%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Rv Zona Euro, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,63.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la

negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,14 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	49	1,34	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	74	2,01	0	0,00
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA A	EUR	58	1,57	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	105	2,87	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	65	1,76	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	117	3,18	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	51	1,38	0	0,00
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	173	4,71	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		691	18,82	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		691	18,82	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		691	18,82	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	78	2,12	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	77	2,10	0	0,00
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	53	1,45	0	0,00
DE0007193500 - ACCIONES KOENIG & BAUER	EUR	57	1,55	0	0,00
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	107	2,93	0	0,00
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	103	2,81	0	0,00
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	73	1,98	0	0,00
DE000KC01000 - ACCIONES KLOECKNER & CO	EUR	89	2,43	0	0,00
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	48	1,30	0	0,00
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	109	2,96	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	61	1,67	0	0,00
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	110	2,99	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	177	4,82	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	189	5,15	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	115	3,15	0	0,00
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	66	1,79	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	73	1,98	0	0,00
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA	EUR	49	1,33	0	0,00
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	42	1,16	0	0,00
LU0556041001 - ACCIONES IVS GROUP	EUR	69	1,88	0	0,00
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	255	6,94	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000852531 - ACCIONES KENDRION	EUR	35	0,95	0	0,00
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	196	5,34	0	0,00
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	128	3,50	0	0,00
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	48	1,32	0	0,00
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTA-ENGIL SGPS	EUR	90	2,45	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.497	68,05	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.497	68,05	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.497	68,05	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.189	86,87	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-VOA MIXTO INTERNACIONAL
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: principalmente venta sistemática de opciones sobre acciones (VOA) y ii) trading sobre activos de RV y de RF. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial, con un sesgo hacia la pequeña empresa.

La exposición a la renta fija (RF) será como mínimo del 25% y hasta el 70% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia hasta un 15% siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años.

La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 30% y al riesgo divisa será superior al 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la RF.

Se podrá invertir hasta un 30% en IIC, incluidas las del Grupo.

La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará tanto de cobertura como de inversión; en concreto, en opciones sobre acciones y en Futuros de índices de renta variable.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	17.489,17	6.000,00	20	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	609.577,49	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	175	59		
CLASE E	EUR	6.141	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,0062	9,8606		
CLASE E	EUR	10,0738	9,8634		
CLASE I	EUR	10,0451	9,8622		
CLASE P	EUR	10,0243	9,8614		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,48	1,47	0,01						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	21-06-2023	-0,23	21-06-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	28-06-2023	0,35	28-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,32	1,80	0,44						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover VOA Mixto	4,99	4,39	5,56						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,99	5,99	0,85						

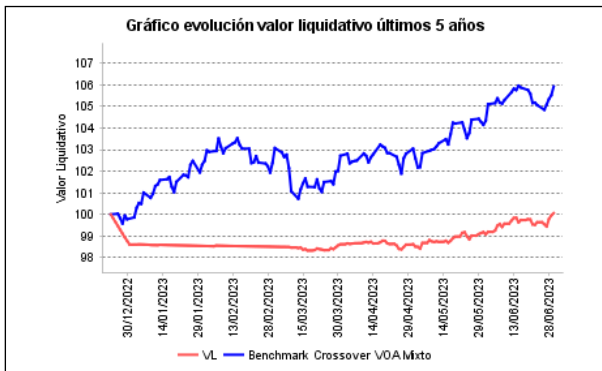
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

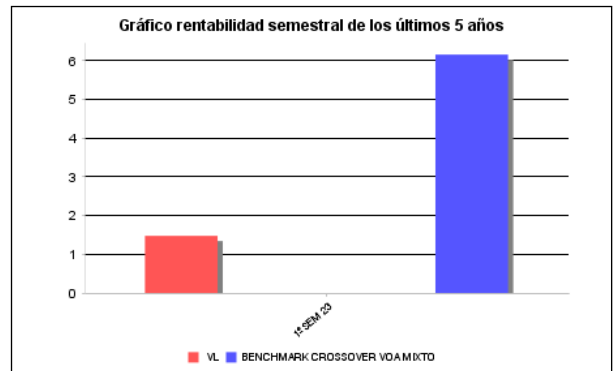
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,41	0,41	4,25		17,01			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,13	1,80	0,33						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	21-06-2023	-0,22	21-06-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	28-06-2023	0,36	28-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,32	1,80	0,44						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover VOA Mixto	4,99	4,39	5,56						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,99	5,99	0,85						

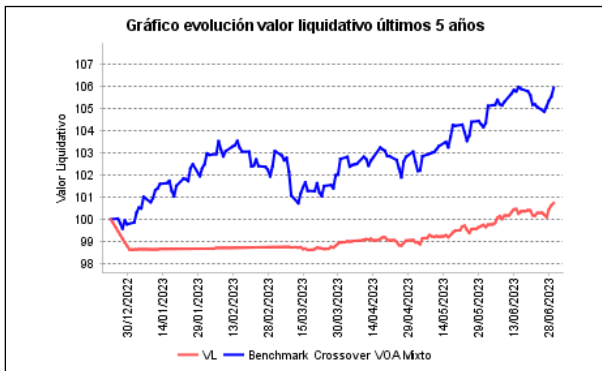
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

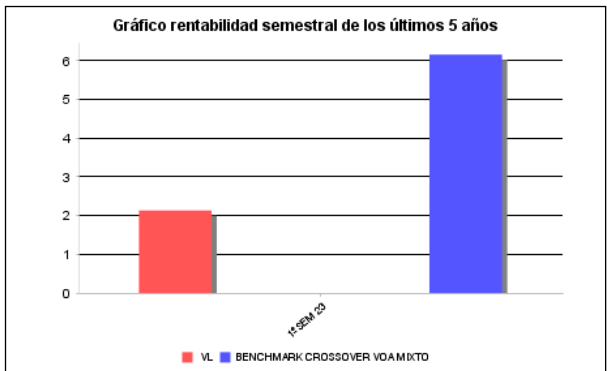
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,08	0,09	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,85	1,66	0,19						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	21-06-2023	-0,22	21-06-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	28-06-2023	0,36	28-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,32	1,80	0,44						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover VOA Mixto	4,99	4,39	5,56						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,99	5,99	0,85						

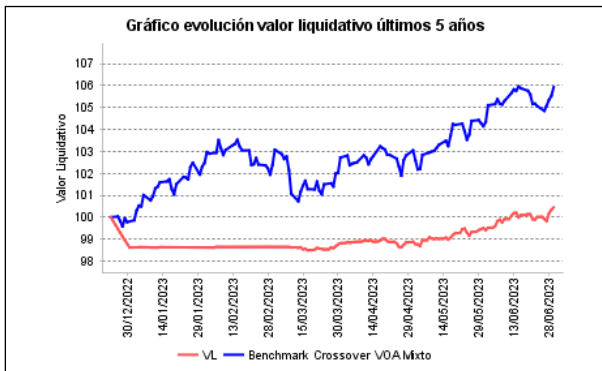
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

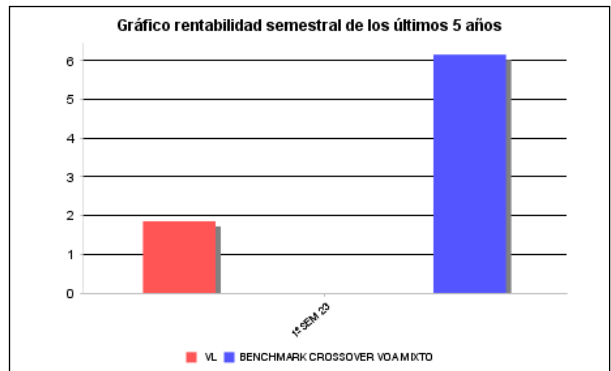
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,65	1,56	0,09						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	21-06-2023	-0,23	21-06-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	28-06-2023	0,35	28-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,32	1,80	0,44						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover VOA Mixto	4,99	4,39	5,56						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,99	5,99	12,10						

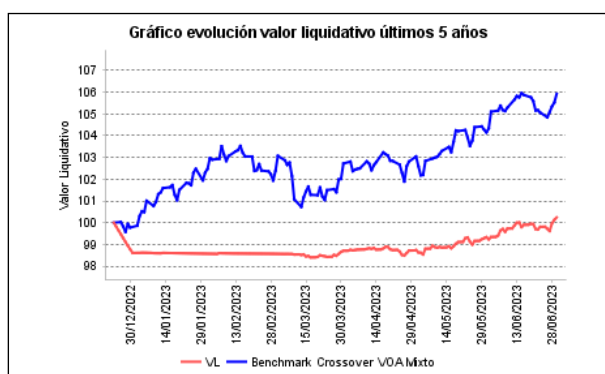
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

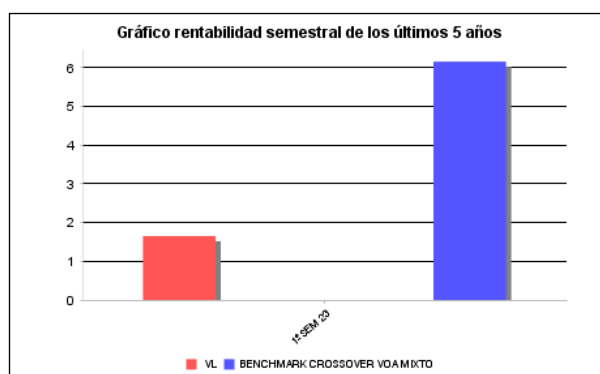
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.921	77,91	0	0,00
* Cartera interior	2.791	44,19	0	0,00
* Cartera exterior	2.115	33,49	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,24	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.457	23,07	60	101,69
(+/-) RESTO	-62	-0,98	-1	-1,69
TOTAL PATRIMONIO	6.316	100,00 %	59	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59	0	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	153,13	604,27	153,13	10.121,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,09	-8,43	3,09	-14.888,55
(+) Rendimientos de gestión	3,31	0,08	3,31	1.619.332,20
+ Intereses	1,29	0,08	1,29	628.722,68
+ Dividendos	0,04	0,00	0,04	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	0,00	0,19	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,54	0,00	0,54	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,04	0,00	0,04	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,69	0,00	1,69	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,48	0,00	-0,48	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-8,51	-0,22	984,48
- Comisión de gestión	-0,12	-0,20	-0,12	24.643,43
- Comisión de depositario	-0,04	-0,01	-0,04	145.867,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-6,65	-0,03	71,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-1,65	0,00	18,27
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.316	59	6.316	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

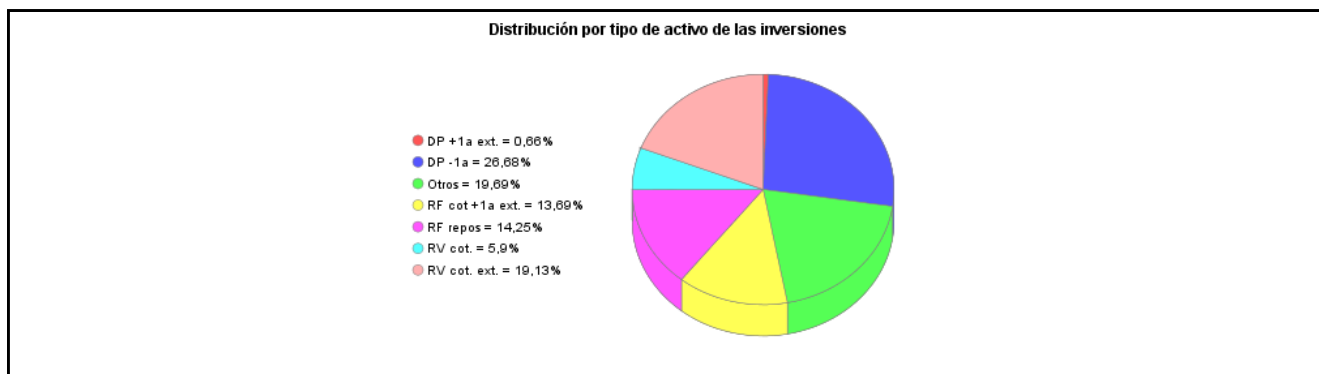
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.685	26,68	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	900	14,25	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.585	40,93	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	373	5,90	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	373	5,90	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.957	46,83	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	907	14,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	907	14,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.209	19,13	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.209	19,13	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.115	33,48	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.073	80,31	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO USA	CONTADO ESTADO USA 2023-10-12 FÍSICA	1.174	Inversión
Total subyacente renta fija		1174	
ZSCALER	OPCION ZSCALER 100	20	Inversión
ZOOM VIDEO COMM	OPCION ZOOM VIDEO COMM 100	38	Inversión
TELADOC	OPCION TELADOC 100	30	Inversión
AT&T	OPCION AT&T 100	93	Inversión
SNOWFLAKE CLASS A	OPCION SNOWFLAKE CLASS A 100	53	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SENTINELONE	OPCION SENTINELONE 100	27	Inversión
SENTINELONE	OPCION SENTINELONE 100	13	Inversión
RENAULT	OPCION RENAULT 100	34	Inversión
RENAULT	OPCION RENAULT 100	32	Inversión
RIVIAN AUTOMOTIVE A	OPCION RIVIAN AUTOMOTIVE A 100	16	Inversión
RIO TINTO	OPCION RIO TINTO 100	61	Inversión
TELEPERFORMANCE	OPCION TELEPERFORMANCE 100	60	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	OPCION WALGREEN BOOTS ALLIANCE 100	48	Inversión
PLUG POWER INC	OPCION PLUG POWER INC 100	14	Inversión
PLUG POWER INC	OPCION PLUG POWER INC 100	7	Inversión
PLUG POWER INC	OPCION PLUG POWER INC 100	14	Inversión
PALANTIR TECHNO	OPCION PALANTIR TECHNO 100	26	Inversión
PFIZER	OPCION PFIZER 100	37	Inversión
UIPATH CLASS A	OPCION UIPATH CLASS A 100	27	Inversión
OKTA INC	OPCION OKTA INC 100	41	Inversión
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	OPCION OMEGA HEALTHCARE INVESTORS 100	46	Inversión
NOKIA OYJ	OPCION NOKIA OYJ 100	49	Inversión
NEW GOLD	OPCION NEW GOLD 100	14	Inversión
VODAFONE GROUP ADR	OPCION VODAFONE GROUP ADR 100	60	Inversión
MICRON TECHNOLOGY	OPCION MICRON TECHNOLOGY 100	50	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION MICROSOFT CORP 100	93	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION MICROSOFT CORP 100	101	Inversión
MARVELL TECHNOLOGY INC	OPCION MARVELL TECHNOLOGY INC 100	37	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MEDICAL PROPERTIES TRUST	OPCION MEDICAL PROPERTIES TRUST 100	37	Inversión
ENGIE	OPCION ENGIE 100	56	Inversión
GLOBAL MEDICAL REIT	OPCION GLOBAL MEDICAL REIT 100	27	Inversión
GEN DIGITAL	OPCION GEN DIGITAL 100	33	Inversión
STELLANTIS	OPCION STELLANTIS 500	48	Inversión
ERICSSON ADR	OPCION ERICSSON ADR 100	33	Inversión
VOLKSWAGEN AG	OPCION VOLKSWAGEN AG 100	52	Inversión
CROWDSTRIKE HOLDING	OPCION CROWDSTRIKE HOLDING 100	23	Inversión
CARNIVAL	OPCION CARNIVAL 100	41	Inversión
ASML HOLDING	OPCION ASML HOLDING 100	112	Inversión
AMGEN	OPCION AMGEN 100	46	Inversión
VALLOUREC	OPCION VALLOUREC 100	58	Inversión
TWILIO	OPCION TWILIO 100	33	Inversión
TUI	OPCION TUI 100	42	Inversión
TRIPADVISOR	OPCION TRIPADVISOR 100	31	Inversión
TEVA PHARMACEUTICALS ADR	OPCION TEVA PHARMACEUTICALS ADR 100	55	Inversión
Total subyacente renta variable		1869	
TOTAL OBLIGACIONES		3044	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 66,000 millones de euros en concepto de compra, el % del patrimonio medio, y por importe de 66,006 millones de euros en concepto de venta, que supone un 9,09% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 97,21% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El arranque del Semestre tanto para los mercados de deuda como de Renta Variable podríamos decir que han sido buenos. De hecho, da la sensación que los mercados se han inmunizado de las situaciones geopolíticas (guerra de Rusia-Ucrania; conflicto de China-EEUU-Taiwan; hostilidades de Corea del Norte,) y de las presiones inflacionistas y sus posibles consecuencias que pudieran producirse a futuro en la economía real.

En el último informe del FMI se ha revisado al alza el crecimiento de los países desarrollados en +0,1pp, subiéndolos al 1,3%, y manteniendo en el 1,4% el crecimiento para el 2024. Por el contrario, para los países emergentes han bajado la estimación para el 2023 al 3,9% (-0,1pp) y mantienen el 4,2% el crecimiento para el 2024.

Por mercados, el 1S23 podríamos decir que ha sido bueno, y que han recuperado gran parte de la caída del 2022, marcado en parte por la publicación de resultados del último trimestre del 2022. Podríamos destacar el Ibex (+16,57%); Eurostoxx50 (+15,96%); Dax(+15,98%); Cac40 (+14,31%) y el Ftsemib (+19,08%), y en menor medida UK con un leve +1,07%, marcado en parte por la situación política de Reino Unido y la estimación de un PIB para el 2023 del -0,4%.

Al otro lado del Atlántico, el Nasdaq se anota un +38,75%; el S&P un +15,91% y el DJ un modesto 3,8%. Podemos concluir que los mercados de Renta Variable se encuentran en medio de una reacción alcista. A nivel global, sectores como consumo, tecnología, industrial, Ocio, Autos, Bancos y comunicación han cerrado el trimestre con signo positivo, en cambio sectores como energía (caída del precio del petróleo), recursos básicos y real estate han acabado el Semestre con signo negativo.

Adicionalmente a los riesgos geopolíticos y de crecimiento, han surgido nuevas turbulencias derivadas del sector financiero en EEUU, con fuertes salidas de depósitos en los bancos regionales SVB y Signature Bank, que obligo a la FED a actuar con rapidez asegurando los depósitos bancarios. Los balances de estos bancos, al igual que de otros regionales, se han visto afectados por la fuerte subida de tipos y el impacto que han tenido en sus balances las minusvalías que se han generado en sus carteras de deuda.

En EEUU, las subidas de tipos están ya llegando a su fin, y es muy probable que la inflación subyacente, que es la que más preocupa al mercado, empiece a bajar significativamente en el segundo semestre del año. A raíz de esta política agresiva de subida de tipos, es probable que tenga un impacto negativo en el crecimiento americano.

En Europa, las turbulencias financieras han venido de la mano de Credit Suisse, arrastrados por sus problemas de gestión de riesgos y resultados financieros, que obligó al Banco de Suiza a intervenir al banco y a obligar su venta a su rival UBS. Es muy probable que Europa, siga la estela de EEUU, pero a un ritmo algo mas lento.

Por otra parte, la inflación subyacente, continúa siendo el caballo de batalla de las distintas economías. A pesar de que la general continúa descendiendo, la subyacente sigue en niveles elevados, lo que dará pie a que las políticas monetarias, sobre todo en Europa, sigan siendo restrictivas.

En líneas generales, los datos de empleo siguen siendo robustos. En EEUU, la tasa de paro volvió a retroceder, cerrando el semestre en el 3,4%. Este dato, lo sitúa ya en niveles pre-pandemia. En la Eurozona, la tasa de paro se sitúa en niveles estables del 6,7%, situándose en seis décimas inferiores a los niveles previos a la pandemia.

Los PMI's composite, de la eurozona se sitúan en niveles de contracción (49,9). La parte de manufacturas, continúan aflojando, y el último publicado se situó en niveles de contracción (43,4), mientras servicios, esta en expansión (52). En EEUU, en cambio, los PMI's han mejorado tanto en servicios como en manufacturas, situándose el composite en niveles de 53,2 ptos.

En renta fija, desde inicio de año las curvas se han comportado de la manera más lateral pero la volatilidad sigue instaurada en el activo. Los tipos se encuentra en el 10 años americano en el mismo nivel de primero de año al 3,85% si bien con la última reunión de la FED se han tensionado las curvas llegando de nuevo al 4%. La parte curva de la curva se tensiona más y alcanza de nuevo el 5% en el 2 años americano. La inversión de la curva alcanzó nuevos máximos, volviendo a la zona -100 pb. y el 5-10 años se sitúa en -30 pb.

En Europa el movimiento es muy similar a USA y los tipos se comportan de manera lateral. La mayoría de los miembros de BCE insisten en la necesidad de ser más restrictivos con los tipos y aquí las subidas cada reunión están aseguradas con permiso de los datos que vayan saliendo. el bono alemán a 2 años sube hasta el 3,3% cerca del máximo anterior y el 10 años alemán alcanza de nuevo el 2,70%. En las curvas europeas hemos asistido este trimestre a mayor inversión, con el diferencial 2-10 años en Alemania se sitúa en -80 pb. La curva Swap Euro está invertida desde 1 año hasta el 30 años. Las primas de riesgo están muy estables: la española se sitúa en 100 pb. correspondiente a un bono español 10 años al 3,5%. La prima de riesgo italiana en los 170 pb. y el bono a 10 años italiano al 4,16%.

Los bancos centrales han actuado en las últimas reuniones con los datos sobre la mesa y atendiendo a la inflación subyacente que es donde ponen el foco debido a la resistencia que muestra este dato a bajar. La Fed dejó los tipos en el 5.25%, y en la última reunión de junio apunta que puede quedar una o dos subidas de 25 pb. El ciclo de subida de tipos se alarga en el tiempo y se retrasa la expectativa de bajada hasta bien entrado el 2024.

El BCE ha situado los tipos en el 4% en junio y el mercado descuenta que el tipo oficial esté en el 4% al final de año. Esperamos dos subidas adicionales de 25 pb. más para el 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al ser un fondo de nueva creación, se ha empezado a realizar las inversiones, acorde a su política de inversión. A cierre del Semestre, el peso en renta variable nacional se sitúa en el 5,9% sobre patrimonio, siendo Mapfre y Faes Farma, los valores que más pesan con un 3,25% y un 1,51% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, el peso total se sitúa en el 19,14% siendo Occidental Petroleum, el valor que mas pesa con un 2,13%. El peso en Renta fija corporativa se sitúa en el 14,59%, siendo el bono de Lar el que más pesa en la cartera con un 2,73% del patrimonio. Por el lado del

mercado monetario, el fondo tiene deuda soberana española (letras y repo) y un treasury americano vencimiento octubre 23, con un peso total de la cartera del 59,52%. Adicionalmente se han realizado distintas operaciones de venta de puts, sobre valores Americanos y Europeos que a delta de cierre del semestre pesan entorno un 10% del patrimonio. La liquidez permanece invertida en deuda pública a corto plazo y en saldos bancarios.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,94% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,91%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,48%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 6,16%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 10575,06% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 20 participes, lo que supone una variación del 2000%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,48%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,81%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,48%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo se compraron por el lado de RV títulos de Elecnor, Mapfre, Faes Farma, Bayer, Alb, Bristol Myers, etc. Se ha estado componiendo la cartera, por tanto todas las operaciones realizadas han sido compras.

Por el lado de RF se compraron bonos corporativos, como el bono de Antolín 2026 a una tir de entorno el 9%, el bono de Lar 2026 cupón 1,75%, el Bono Austriaco 2120 a una tir del 3%, aproximadamente.

Adicionalmente, y cumpliendo el folleto de inversión, se ha empezado a realizar operaciones de put write sobre valores, principalmente Americanos y con vencimiento Enero 2024, como la put de ATT 17, put Rio Tinto 66,88; put 32,5 wallgreen, entre otros.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ELECNOR SA, MAPFRE S.A, UNICAJA BANCO FRN 19/7/32, INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,75% 25/3/29, VIA CELERE DESARROLLOS 5,25% 1/4/26. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: US TREASURY 2,625% 30/6/23, PFIZER, REPUBLIC OF AUSTRIA 0,85% 30/6/2120, OCCIDENTAL PETROLEUM, FIDELIDADE CIA SEGUROS FRN 4/9/31.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global positivo de + 67.535,91 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 6,41% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 232,72 millones de euros, que supone un 21,91% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,49%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 1,32%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,99%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 5,99%. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,71 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Pensamos que los valores value serán los que sigan liderando las subidas durante todo el 2023.

La cartera que creemos, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres que tendremos que afrontar en el 2023. Tales como inflación; guerra Rusia-Ucrania; posible recesión mundial; sector inmobiliario Chino; Covid19,...

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02310065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,220 2023-10-06	EUR	1.685	26,68	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.685	26,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.685	26,68	0	0,00
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	900	14,25	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		900	14,25	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.585	40,93	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	205	3,25	0	0,00
ES0129743318 - ACCIONES ELECTNOR, S.A.	EUR	58	0,93	0	0,00
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	95	1,51	0	0,00
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	13	0,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		373	5,90	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		373	5,90	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.957	46,83	0	0,00
AT0000A2HLC4 - R. REPUBLIC OF AUS 0,850 2070-06-30	EUR	42	0,66	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		42	0,66	0	0,00
ES0280907025 - R. UNICAJA 6,204 2032-07-19	EUR	82	1,30	0	0,00
FR0013459765 - R. RCI BANQUE S.A 3,898 2030-02-18	EUR	94	1,48	0	0,00
PTFIDBOM0009 - R. FIDELIDADE CIA 6,203 2031-09-04	EUR	87	1,38	0	0,00
XS1812087598 - R. GRUPO ANTOLIN I 3,375 2026-04-30	EUR	171	2,70	0	0,00
XS2321651031 - R. VIA CELERE 5,250 2026-04-01	EUR	93	1,47	0	0,00
XS2322423539 - R. INTL CONSOLIDAT 3,750 2029-03-25	EUR	88	1,39	0	0,00
XS2363989273 - R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	169	2,68	0	0,00
XS2383811424 - R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	82	1,29	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		865	13,69	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		907	14,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		907	14,35	0	0,00
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	102	1,62	0	0,00
DE0006599905 - ACCIONES MERCK	EUR	52	0,82	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	101	1,60	0	0,00
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	51	0,81	0	0,00
FR0000120966 - ACCIONES BIC	EUR	102	1,62	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	50	0,79	0	0,00
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	101	1,60	0	0,00
FR001400A145 - ACCIONES MICHELIN	EUR	102	1,62	0	0,00
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	51	0,81	0	0,00
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZ	USD	189	3,00	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYE. S.	USD	47	0,74	0	0,00
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO	USD	46	0,72	0	0,00
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETR	USD	135	2,13	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	34	0,53	0	0,00
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	46	0,72	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.209	19,13	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.209	19,13	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.115	33,48	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.073	80,31	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER - EXTREME WORLD GROWTH RVI
Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Otros
Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión se realizará combinando distintas estrategias siendo las más características: i) inversión mayoritaria en empresas USA y CHINA y ii) inversión mayoritaria con sesgo en extrem Growth (es una estrategia consistente en invertir en compañías que están teniendo un crecimiento de su negocio (de sus beneficios y ventas) por encima de la media del mercado). La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE, mayoritariamente de Norteamérica y de China y con una ponderación alta en Growth. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 60% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%. No habrá inversión en IIC. La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará en futuros de renta variable. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Growth Net Total Return Index y el MSCI Emerging Markets Growth Net Total Return Index. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	10.592,27		4		EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00		0		EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00		0		EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	69.697,73		3		EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	114			
CLASE E	EUR	0			
CLASE I	EUR	0			
CLASE P	EUR	754			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,7980			
CLASE E	EUR	10,8385			
CLASE I	EUR	10,8369			
CLASE P	EUR	10,8135			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		8,19							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	25-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,44	27-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		12,47							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	8,21	8,44							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	26,83	26,83							

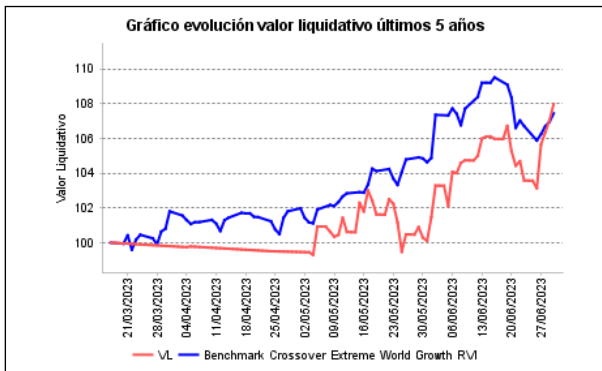
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

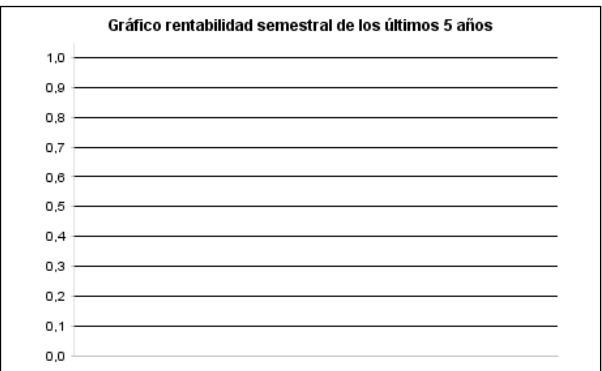
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,60	0,60						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		8,55							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	25-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,44	27-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		12,47							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	8,21	8,44							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	26,83	26,83							

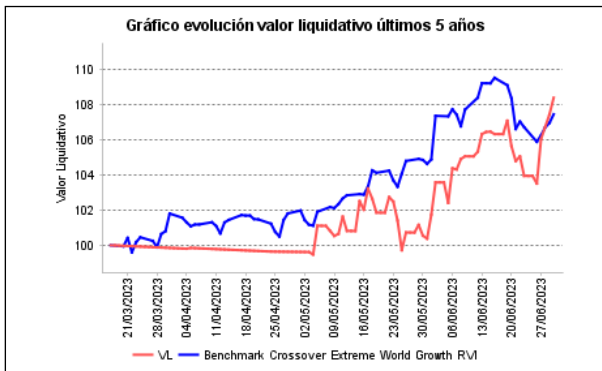
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

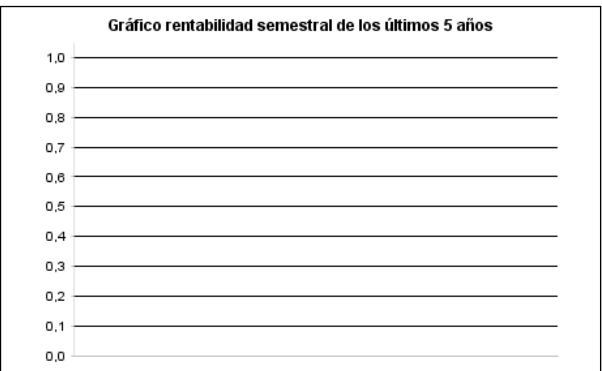
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		8,53							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	25-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,44	27-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		12,47							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	8,21	8,44							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	26,83	26,83							

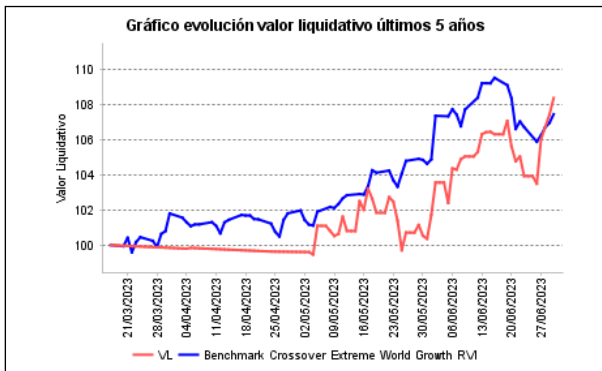
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

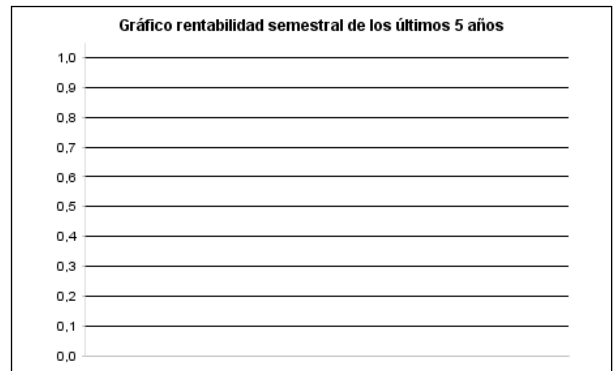
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		8,33							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	25-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,44	27-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		12,47							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	8,21	8,44							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	26,83	26,83							

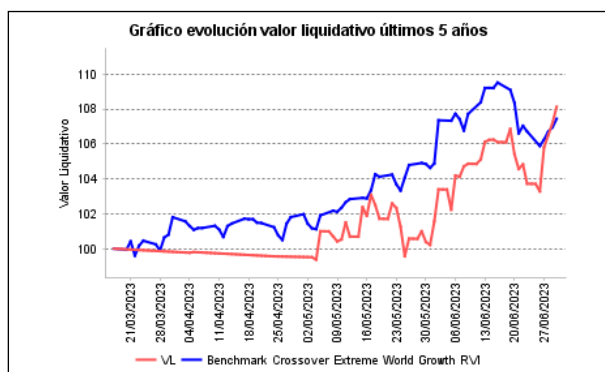
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

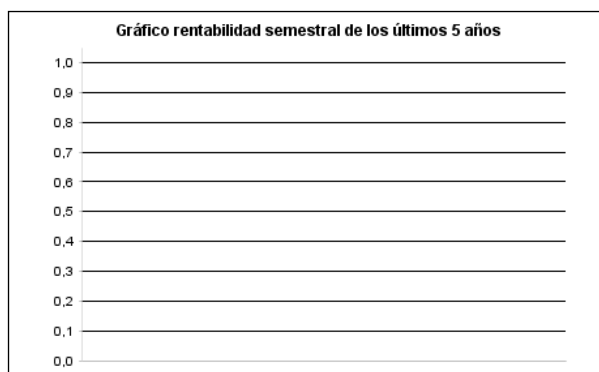
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,38	0,00						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	735	84,68		
* Cartera interior	13	1,50		
* Cartera exterior	722	83,18		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	134	15,44		
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	868	100,00 %		100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	251,83		251,83	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	21,15		21,15	0,00
(+) Rendimientos de gestión	22,40		22,40	0,00
+ Intereses	0,49		0,49	0,00
+ Dividendos	0,60		0,60	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	21,84		21,84	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	-0,53		-0,53	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,25		-1,25	0,00
- Comisión de gestión	-0,76		-0,76	0,00
- Comisión de depositario	-0,04		-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,16		-0,16	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03		-0,03	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,26		-0,26	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	868		868	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

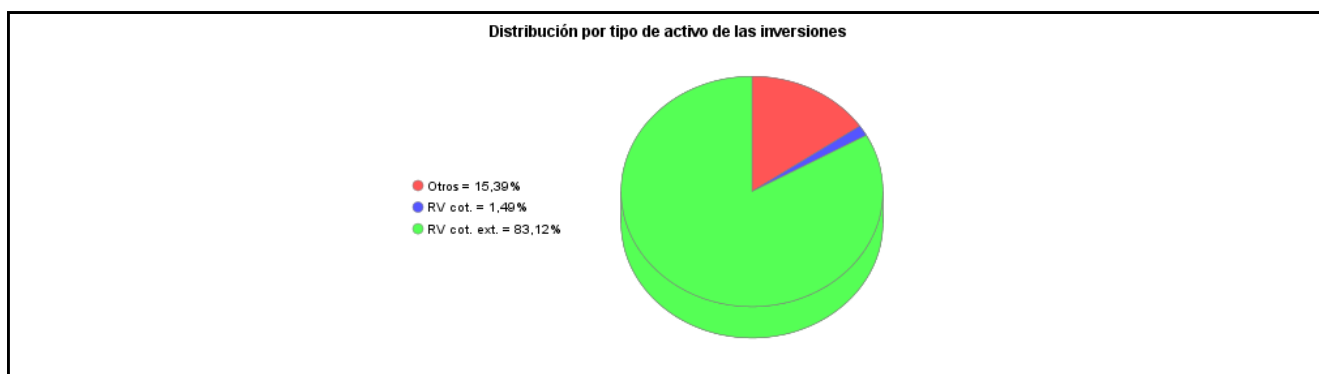
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	13	1,49		
TOTAL RENTA VARIABLE	13	1,49		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13	1,49		
TOTAL RV COTIZADA	722	83,12		
TOTAL RENTA VARIABLE	722	83,12		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	722	83,12		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	735	84,61		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 66,27% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Extreme World Growth RVI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 1719,63 euros, lo que supone un 0,327% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.
Los mercados de renta variable han mantenido, en lo que llevamos de año, una volatilidad inferior a su media histórica. Los resultados empresariales son muy robustos y se amparan en una sólida demanda pospandémica, mayor en servicios que en bienes, así como en la robustez de unos márgenes empresariales que se ven muy beneficiados tanto por una mayor normalidad operativa de las empresas, como por la disminución de algunos de sus costes relevantes como puedan ser los energéticos, las materias primas o los transportes. La presión de costes les está viniendo por la parte de personal, tanto por la inflación como por la baja tasa de paro que se observa en todo el mundo desarrollado. El entorno empresarial sigue siendo bueno, y valoramos sobre todo la cautela de las empresas, que se refleja no sólo en su política de precios, sino también en sus inversiones de capital o capex. Las empresas están invirtiendo, y lo están haciendo con proyectos con mucho sentido empresarial y lo están financiando con el flujo de caja operativo que generan. Observar a las empresas tan focalizadas es la mejor garantía del futuro. El Fondo Monetario Internacional, en consonancia con esta situación, está aumentando las perspectivas de crecimiento económico del mundo. Si bien en octubre de 2022 estimaba que el mundo crecería un +2,7% en 2023, en sus últimas estimaciones de Julio de 2023 lo ha aumentado a un +3,0%.
En lo que a tipos de interés se refiere, esperamos que los tipos de interés cortos alcancen sus máximos a lo largo del

segundo semestre del año 2023. En ese periodo deberían alcanzarse los máximos de los "terminal rates" (de subida). Una vez la inflación subyacente esté bajo control, y ya remitiendo, se abriría la posibilidad de bajar los tipos de interés de corto plazo. Debería ser un descenso lento, que sucediera después de un período de mantenimientos de tipos elevados intactos, y que pudiera conducirnos de nuevo a tipos cortos de entorno el 3,50%, que es coherente con las expectativas de inflación para los próximos años, más cercanas al 3% que al 2%, y con la existencia de unos tipos de interés reales positivos. Únicamente cuando esta cifra estuviera asentada, lo cual podría ocurrir hacia 2025, se estaría en condiciones de equilibrar los tipos de interés largos, que podrían subir notablemente respecto a los tipos de interés actuales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se ha ido edificando la cartera, especialmente tras la entrada de la mayor parte del patrimonio. Se ha alcanzado el porcentaje de inversión del 84,6%, en una inversión con un marcado carácter de Extreme Growth. Geográficamente predominan las empresas norteamericanas (30,6%) y Chinas (21,9%), y por sectores las que más ponderan son los sectores tecnológico (27,0%), de Servicios financieros (15,5%), y de Consumo discrecional (12,6%).

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 12,25% durante el periodo.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 7,98%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 12,59%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 1346,76% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 6 participes, lo que supone una variación del 600%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 7,98%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,11%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 7,98%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han incorporado hasta 50 empresas en la cartera, algunas más conocidas para el público en general, como puedan ser Alibaba, Applied Materials, Flatex De Giro, Grífolo o Hello Fresh, aunque la mayoría mucho menos conocidas como puedan ser empresas como Academy Sports Outdoor, Futu Holdings, Cae, Hut Mining, o Sonos, entre muchas otras. Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: XP CLASS A, EXP WORLD HOLDINGS, HUT 8 MINING, YELP INC, APPLIED MATERIALS. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SONOS, DIGITAL TURBINE, ACADEMY SPORTS OUTDOORS, CANAAN INC, BASE.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 12,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,21%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 26,83%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,94 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos, a lo largo de los próximos trimestres, incidir en el particular concepto en el que invierte el fondo, el del crecimiento extremos, por lo que el porcentaje invertido se podría acercar a prácticamente el 100%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	13	1,49		
TOTAL RV COTIZADA		13	1,49		
TOTAL RENTA VARIABLE		13	1,49		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13	1,49		
CA09173B1076 - ACCIONES BITFARMS	USD	10	1,17		
CA1247651088 - ACCIONES CAE	CAD	21	2,36		
CA43366H7040 - ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	12	1,35		
CA44812T1021 - ACCIONES HUT 8 MINING	USD	15	1,75		
CA88605U1075 - ACCIONES THUNDERBIRD ENT	CAD	10	1,13		
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	23	2,60		
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	18	2,09		
GB000B8C3BL03 - ACCIONES SGE GROUP PLC	GBP	17	1,98		
IL0011267213 - ACCIONES STRATASYS LTD	USD	13	1,50		
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	17	1,97		
JP3835260005 - ACCIONES BASE INC	JPY	8	0,98		
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	22	2,51		
KYG851581069 - ACCIONES STONECO LTD A	USD	15	1,75		
KYG982391099 - ACCIONES XP CLASS A	USD	26	2,97		
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAW	EUR	17	1,94		
NL0012044747 - ACCIONES SHOP APOTHEKE E	EUR	9	1,09		
US00402L1070 - ACCIONES ACADEMY SPORTS	USD	18	2,05		
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	15	1,76		
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATER.	USD	20	2,29		
US1347481020 - ACCIONES CANANAN INC	USD	12	1,35		
US2267181046 - ADR CRITEO SPON ADR	USD	15	1,78		
US23344D1081 - ADR DADA NEXUS	USD	17	1,96		
US23703Q2030 - ADR DAQO NEW ADR	USD	18	2,10		
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDI	USD	18	2,02		
US25400W1027 - ACCIONES DIGITAL TURBINE	USD	17	1,96		
US25985W1053 - ADR DOUYU INTERNATI	USD	7	0,83		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30212W1009 - ACCIONES EXP WORLD HOLDI	USD	23	2,68		
US31810T1016 - ADR FINVOLUTION ADR	USD	13	1,46		
US36118L1061 - ADR FUTU HOLDINGS A	USD	16	1,89		
US38911N2062 - ADR GRAVITY SPONSOR	USD	6	0,74		
US43289P1066 - ADR HIMAX	USD	15	1,78		
US45175B1098 - ADR HUMAN	USD	5	0,62		
US4525211078 - ACCIONES IMMERSION CORP	USD	10	1,20		
US4824971042 - ACCIONES KE HOLDINGS	USD	14	1,57		
US49639K1016 - ADR KINGSOFT CLOUD	USD	9	1,03		
US6475812060 - ADR NEW ORIENTAL EN	USD	18	2,08		
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	17	2,00		
US7223041028 - ADR PINDUODUO	USD	16	1,82		
US83570H1086 - ACCIONES SONOS INC	USD	18	2,07		
US852341036 - ACCIONES SQUARE INC - A	USD	18	2,11		
US88557W1018 - ACCIONES 360 DIGITECH	USD	20	2,28		
US8868851028 - ACCIONES TILLY'S CLASS A	USD	10	1,11		
US9108734057 - ADR UNITED MICROELE	USD	10	1,17		
US91531W1062 - ADR UP FINTECH HOLD	USD	10	1,20		
US91680M1071 - ACCIONES UPSTART HOLDING	USD	10	1,13		
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	17	1,92		
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	10	1,20		
US9858171054 - ACCIONES YELP INC	USD	20	2,31		
US98741T1043 - ADR BP PLC SPONS AD	USD	4	0,51		
TOTAL RV COTIZADA		722	83,12		
TOTAL RENTA VARIABLE		722	83,12		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		722	83,12		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		735	84,61		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER - GEOPOLITICAL HEDGING RVMI
Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo es cubrir los riesgos geopolíticos mediante el uso de índices financieros referidos al Oro y la Plata, ya que ambos tienen una función anticíclica cuando surgen riesgos geopolíticos. Para esto el fondo combina las siguientes estrategias: i) derivados sobre índices financieros referidos al Oro y la Plata; ii) ETF que sean UCITS con exposición a Oro y Plata; iii) empresas mineras que coticen en bolsa (Equity miners) de Oro y Plata. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 55% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE con concentración sectorial al sector minero. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil. La exposición a la renta fija (RF) será como mínimo del 25% y hasta el 45% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. Se podrá invertir en depósitos y en instrumentos del mercado monetario no negociados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. La exposición a países emergentes será hasta un 30% y a divisa será superior al 30%. La inversión en IIC será inferior al 50%, incluidas las del Grupo, principalmente en ETF sobre Oro y Plata.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) y LBMA GOLD PRICE index para la parte de inversión en renta variable y EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	121.706,26		7		EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00		0		EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00		0		EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	36.834,45		1		EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.207			
CLASE E	EUR	0			
CLASE I	EUR	0			
CLASE P	EUR	366			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,9156			
CLASE E	EUR	9,9499			
CLASE I	EUR	9,9485			
CLASE P	EUR	9,9313			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,04	0,00	0,04	0,04	0,00	0,04	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,65							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	04-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,22	30-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,89							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMI	7,24	6,40							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,19	18,19							

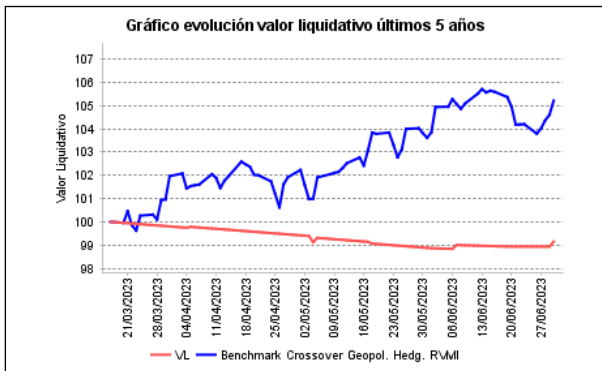
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

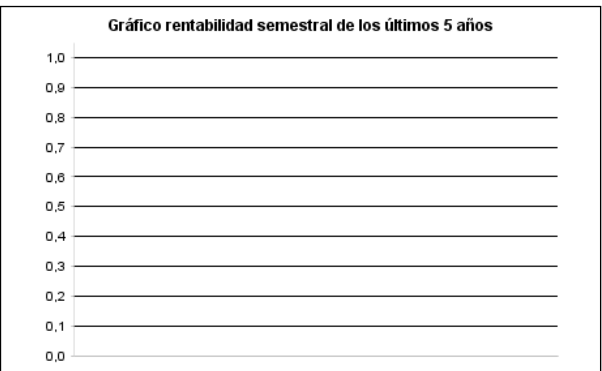
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,60	0,84	0,59						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,35							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	04-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,22	30-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,89							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	7,24	6,40							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,19	18,19							

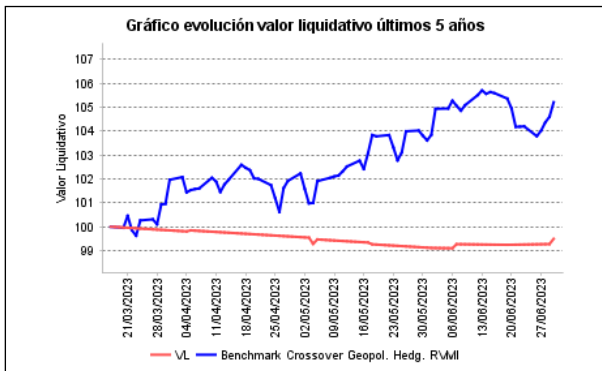
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

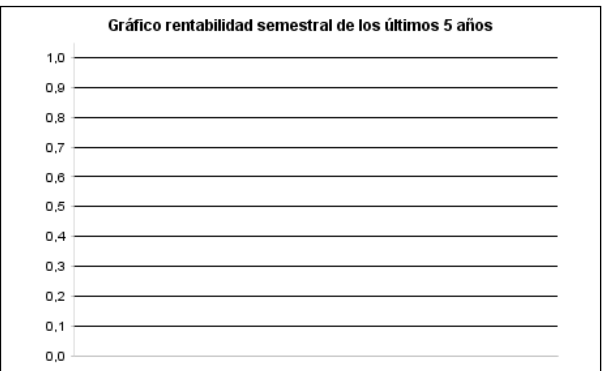
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,37							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	04-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,22	30-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,89							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	7,24	6,40							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,19	18,19							

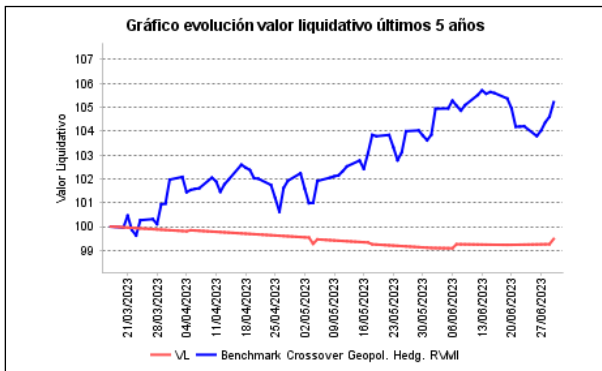
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

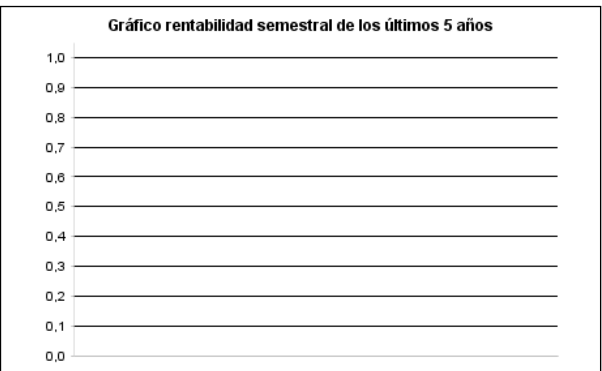
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,51							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	04-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,22	30-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,89							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	7,24	6,40							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,19	18,19							

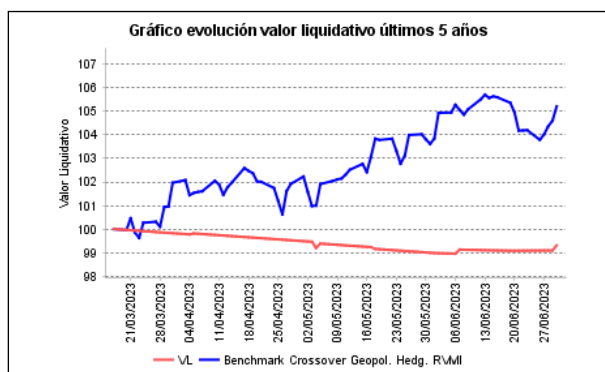
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

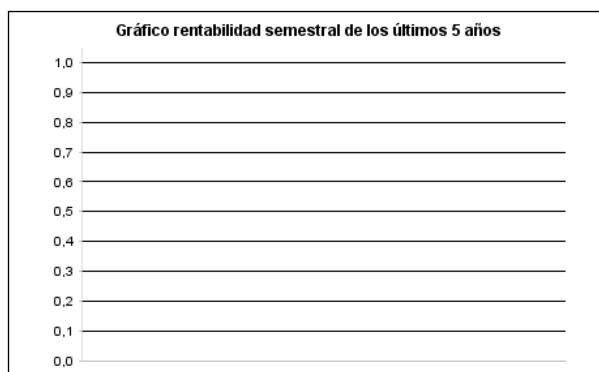
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,42	0,00						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.063	67,58		
* Cartera interior	211	13,41		
* Cartera exterior	852	54,16		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.570	99,81		
(+/-) RESTO	-1.060	-67,39		
TOTAL PATRIMONIO	1.573	100,00 %		100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1.997,86		1.997,86	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,59		3,59	0,00
(+) Rendimientos de gestión	5,41		5,41	0,00
+ Intereses	0,98		0,98	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,43		4,43	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,82		-1,82	0,00
- Comisión de gestión	-0,76		-0,76	0,00
- Comisión de depositario	-0,04		-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,65		-0,65	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,14		-0,14	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,23		-0,23	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.573		1.573	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

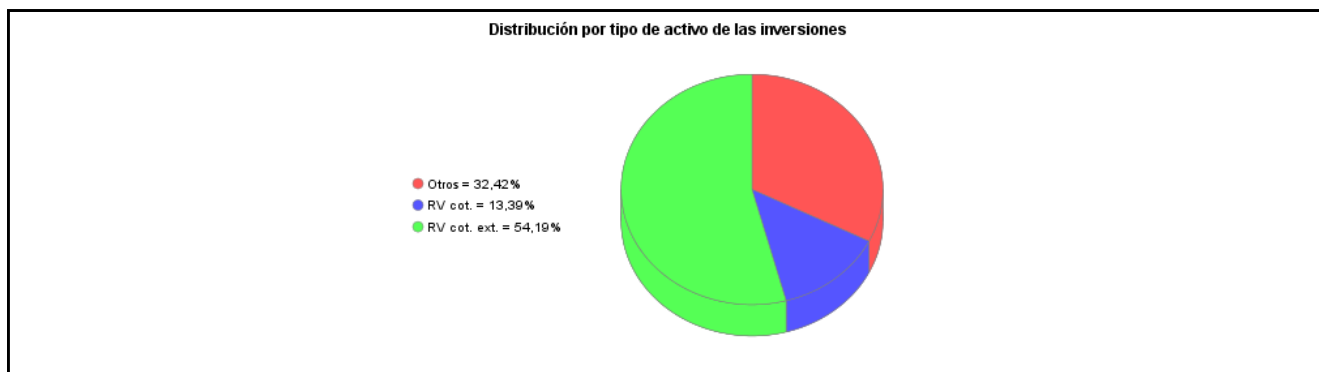
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	211	13,39		
TOTAL RENTA VARIABLE	211	13,39		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	211	13,39		
TOTAL RV COTIZADA	852	54,19		
TOTAL RENTA VARIABLE	852	54,19		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	852	54,19		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.063	67,58		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 42,56%, 23,23% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Geopolitical Hedging RVMl. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 6125,71 euros, lo que supone un 5,587% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El arranque del Semestre tanto para los mercados de deuda como de Renta Variable podríamos decir que han sido buenos. De hecho, da la sensación que los mercados se han inmunizado de las situaciones geopolíticas (guerra de Rusia-Ucrania; conflicto de China-EEUU-Taiwan; hostilidades de Corea del Norte,) y de las presiones inflacionistas y sus posibles consecuencias que pudieran producirse a futuro en la economía real.

En renta fija, desde inicio de año las curvas se han comportado de la manera más lateral pero la volatilidad sigue instaurada en el activo. Los tipos se encuentra en el 10 años americano en el mismo nivel de primero de año al 3,85% si bien con la última reunión de la FED se han tensionado las curvas llegando de nuevo al 4%. La parte curva de la curva se tensiona más y alcanza de nuevo el 5% en el 2 años americano. La inversión de la curva alcanzó nuevos máximos, volviendo a la zona -100 pb. y el 5-10 años se sitúa en -30 pb.

Los bancos centrales han actuado en las últimas reuniones con los datos sobre la mesa y atendiendo a la inflación subyacente que es donde ponen el foco debido a la resistencia que muestra este dato a bajar. La Fed dejó los tipos en el 5.25%, y en la última reunión de junio apunta que puede quedar una o dos subidas de 25 pb. El ciclo de subida de tipos se

alarga en el tiempo y se retrasa la expectativa de bajada hasta bien entrado el 2024.

El BCE ha situado los tipos en el 4% en junio y el mercado descuenta que el tipo oficial esté en el 4% al final de año. Esperamos dos subidas adicionales de 25 pb. más para el 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechado la volatilidad para utilizar parte de la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,51% durante el periodo.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,84%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,02%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2521,01% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 7 participes, lo que supone una variación del 700%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,84%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,6%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,84%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, FIRST MAJESTIC SILVER, XPENG INC - ADR, NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN, BARRICK GOLD CORP. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP, CINEMARK HOLDINGS INC, ETSY, CAIXABANK, BOEING.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

Caixabank ,BcoSantander ,BBVA ,IAG , Zalando ,Amadeus ,AXA ,Meila ,Holcim ,Visa,Carnival ,?.entre otras?.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,24%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 18,19%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,03 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente los mercados de renta variable, muy probablemente invertiremos todo el patrimonio una vez esté disponible con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - ACCIONES MADEUS IT HOLD	EUR	30	1,90		
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	31	1,98		
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	32	2,02		
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	30	1,93		
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	15	0,94		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	44	2,77		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	29	1,85		
TOTAL RV COTIZADA		211	13,39		
TOTAL RENTA VARIABLE		211	13,39		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		211	13,39		
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUIIS	USD	31	1,94		
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	28	1,79		
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC	USD	28	1,77		
CA3499151080 - ACCIONES FORTUNA SILVER	USD	27	1,73		
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	13	0,86		
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	31	1,99		
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	46	2,94		
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	23	1,45		
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG	EUR	15	0,96		
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	28	1,78		
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	30	1,90		
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	31	1,99		
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO	EUR	15	0,93		
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE	EUR	29	1,83		
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	30	1,93		
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	15	0,93		
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	30	1,88		
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	14	0,87		
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	31	2,00		
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	48	3,02		
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	13	0,85		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	28	1,79		
US0937121079 - ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	13	0,82		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	27	1,69		
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	15	0,94		
US17243V1026 - ACCIONES CINEMARK HOLD	USD	26	1,68		
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	13	0,81		
US29786A1060 - ACCIONES JTSY	USD	12	0,77		
US4485791028 - ACCIONES HYATT HOTELS CO	USD	14	0,89		
US60937P1066 - ACCIONES MONGODB INC	USD	15	0,93		
US62914V1061 - ADR NIO	USD	14	0,86		
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	13	0,81		
US83001A1025 - ACCIONES SIX FLAGS ENTER	USD	25	1,58		
US86745K1043 - ACCIONES SUNNOVA ENERGY	USD	13	0,82		
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO A	USD	13	0,82		
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	27	1,72		
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	14	0,91		
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	16	1,01		
TOTAL RV COTIZADA		852	54,19		
TOTAL RENTA VARIABLE		852	54,19		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		852	54,19		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.063	67,58		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER - INFLATION PILL RVMII
Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Con la denominación de "inflation pill", o píldora (medicamento) contra la inflación, se pretende invertir en activos financieros que han experimentado un mejor comportamiento en períodos inflacionarios (subida generalizada y sostenida de los precios de los bienes y servicios), combinando para ello distintas estrategias que protejan contra la inflación y la subida de tipos de interés, tales como: i) inversión en RV cíclica; ii) venta de futuros de Bonos Norteamericano y Alemán iii) estrategias con divisas y iv) la inversión hasta un 10% en el Fondo GVC Gaesco Value Minus Growth Market Neutral FI. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como mínimo del 25% y hasta el 70% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- siendo la duración media de la cartera inferior a 2 años. Se podrá invertir en depósitos y en instrumentos del mercado monetario no negociados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. La exposición a países emergentes será hasta un 15% y a divisa será superior al 30%. La inversión en IIC será inferior al 25% incluidas las del grupo. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EI MSCI World Value Net Total Return Index para la parte de inversión en renta variable y el EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	7.518,28		2		EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	301.826,11		1		EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00		0		EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00		0		EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	74			
CLASE E	EUR	2.999			
CLASE I	EUR	0			
CLASE P	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,9052			
CLASE E	EUR	9,9366			
CLASE I	EUR	9,9294			
CLASE P	EUR	9,9166			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E		0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,77							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	23-06-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,81	02-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		3,57							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	5,72	5,20							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,07	11,07							

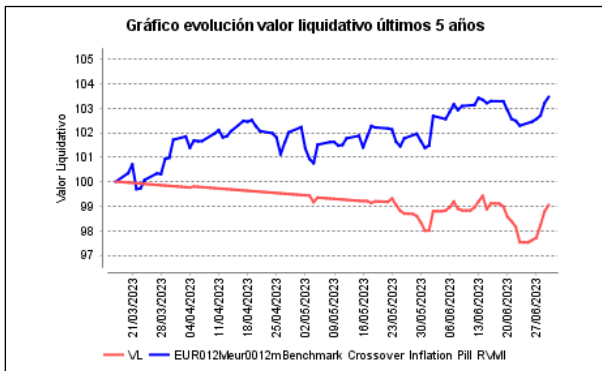
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

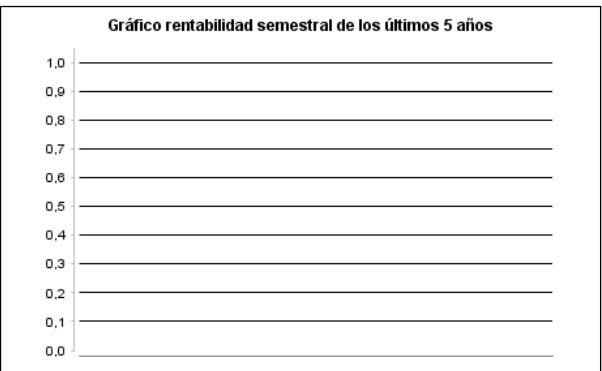
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,49	0,55						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,49							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	23-06-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,81	02-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		3,57							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	5,72	5,20							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,07	11,07							

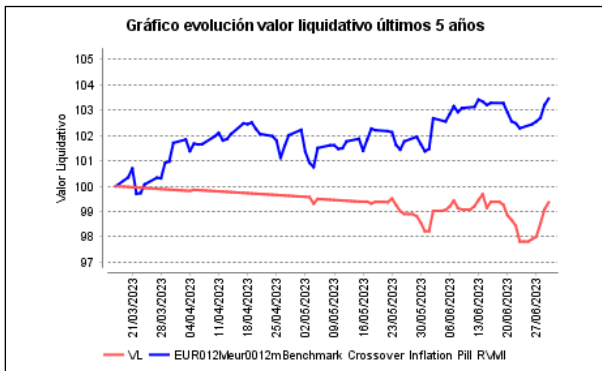
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

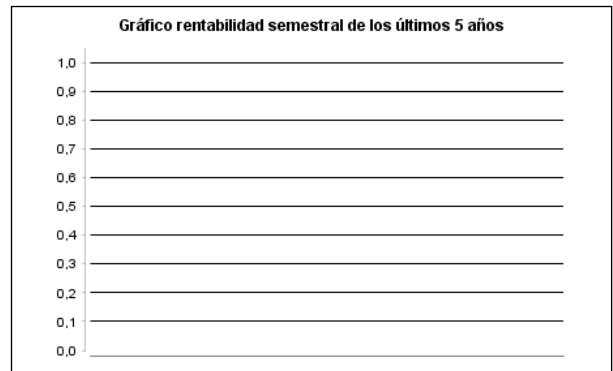
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,00						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,56							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	23-06-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,81	02-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		3,57							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	5,72	5,20							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,07	11,07							

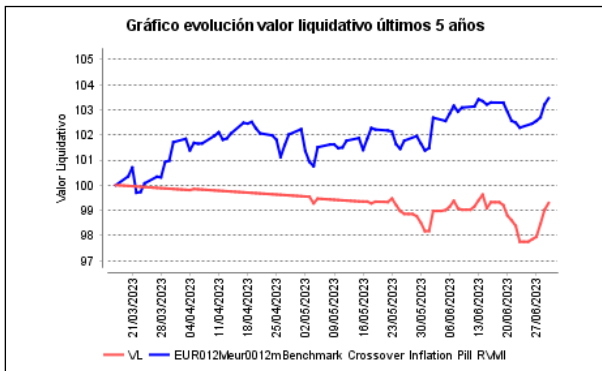
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

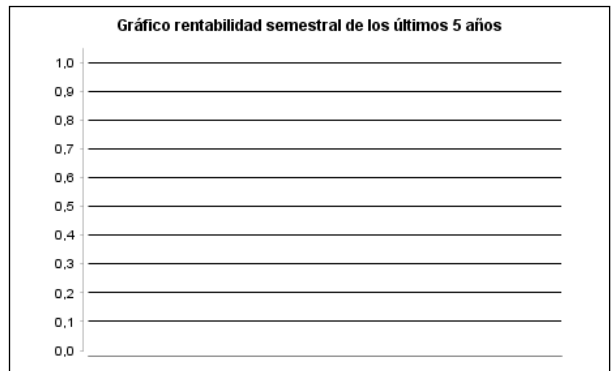
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,67							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	23-06-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,81	02-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		3,57							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	5,72	5,20							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,07	11,07							

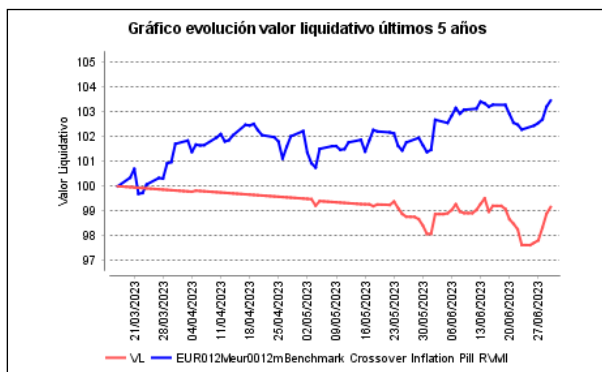
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

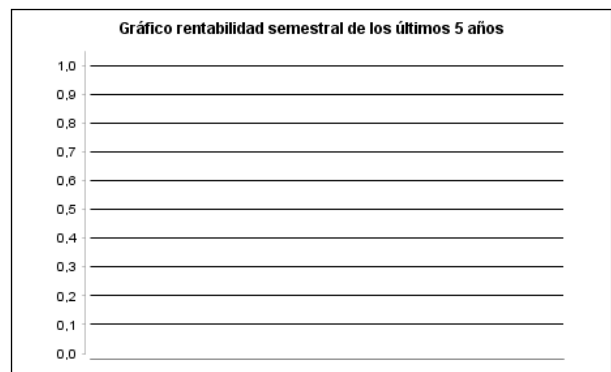
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.858	92,97		
* Cartera interior	659	21,44		
* Cartera exterior	2.199	71,54		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	202	6,57		
(+/-) RESTO	13	0,42		
TOTAL PATRIMONIO	3.074	100,00 %		100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	378,21		378,21	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,18		-0,18	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,23		0,23	0,00
+ Intereses	0,62		0,62	0,00
+ Dividendos	0,70		0,70	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,08		-1,08	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,80		1,80	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,46		0,46	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,77		-1,77	0,00
± Otros resultados	-0,50		-0,50	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41		-0,41	0,00
- Comisión de gestión	-0,27		-0,27	0,00
- Comisión de depositario	-0,04		-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,06		-0,06	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02		-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02		-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.074		3.074	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

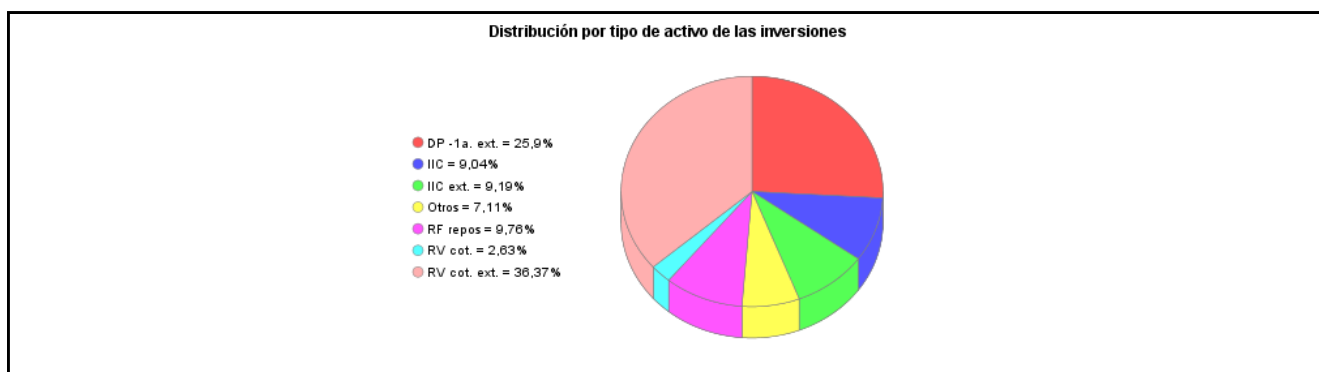
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	300	9,76		
TOTAL RENTA FIJA	300	9,76		
TOTAL RV COTIZADA	81	2,63		
TOTAL RENTA VARIABLE	81	2,63		
TOTAL IIC	278	9,04		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	659	21,43		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	796	25,90		
TOTAL RENTA FIJA	796	25,90		
TOTAL RV COTIZADA	1.118	36,37		
TOTAL RENTA VARIABLE	1.118	36,37		
TOTAL IIC	283	9,19		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.197	71,46		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.855	92,89		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EURO-BUND	FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	268	Inversión
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	208	Inversión
Total subyacente renta fija		476	
NOMURA CROSS AS	I.I.C. NOMURA CROSS AS	275	Inversión
Total otros subyacentes		275	
TOTAL OBLIGACIONES		751	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 4,300 millones de euros en concepto de compra, el % del patrimonio medio, y por importe de 4,300 millones de euros en concepto de venta, que supone un 2,98% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 97,57% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Inflation Pill RVMI.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Los mercados de renta variable han mantenido, en lo que llevamos de año, una volatilidad inferior a su media histórica. Los resultados empresariales son muy robustos y se amparan en una sólida demanda pospandémica, mayor en servicios que en bienes, así como en la robustez de unos márgenes empresariales que se ven muy beneficiados tanto por una mayor normalidad operativa de las empresas, como por la disminución de algunos de sus costes relevantes como puedan ser los energéticos, las materias primas o los transportes. La presión de costes les está viniendo por la parte de personal, tanto por la inflación como por la baja tasa de paro que se observa en todo el mundo desarrollado. El entorno empresarial sigue siendo bueno, y valoramos sobre todo la cautela de las empresas, que se refleja no sólo en su política de precios, sino también en sus inversiones de capital o capex. Las empresas están invirtiendo, y lo están haciendo con proyectos con mucho sentido empresarial y lo están financiando con el flujo de caja operativo que generan. Observar a las empresas tan focalizadas es la mejor garantía del futuro. El Fondo Monetario Internacional, en consonancia con esta situación, está aumentando las perspectivas de crecimiento económico del mundo. Si bien en octubre de 2022 estimaba que el mundo crecería un +2,7% en 2023, en sus últimas estimaciones de Julio de 2023 lo ha aumentado a un +3,0%.

En lo que a tipos de interés se refiere, esperamos que los tipos de interés cortos alcancen sus máximos a lo largo del segundo semestre del año 2023. En ese periodo deberían alcanzarse los máximos de los "terminal rates" (de subida). Una vez la inflación subyacente esté bajo control, y ya remitiendo, se abriría la posibilidad de bajar los tipos de interés de corto plazo. Debería ser un descenso lento, que sucediera después de un período de mantenimientos de tipos elevados intactos, y que pudiera conducirnos de nuevo a tipos cortos de entorno el 3,50%, que es coherente con las expectativas de inflación para los próximos años, más cercanas al 3% que al 2%, y con la existencia de unos tipos de interés reales positivos. Únicamente cuando esta cifra estuviera asentada, lo cual podría ocurrir hacia 2025, se estaría en condiciones de equilibrar los tipos de interés largos, que podrían subir notablemente respecto a los tipos de interés actuales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se ha edificado la cartera del fondo, especialmente después de la entrada de la parte importante del patrimonio del mismo. Se han edificado los cuatro pilares fundamentales: (i) la adquisición de renta variable a la cual la inflación le va bien, (ii) la venta de futuros de renta fija a largo plazo, en especial del Bund alemán y del T-Bond americano, (iii) la adquisición de renta fija de corta duración de divisas con una remuneración mayor a la del EURO, en este caso treasuries americanos, y (iv) la adquisición de fondos que deberían hacerlo bien en este entorno inflacionario como son el GVC Gaesco Value Minus Growth y El Nomura Cross Asst Momentum.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,95%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,02%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 5022,64% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 200%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,95%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,79%. GVC Gaesco Crossover Inflation Pill RVM, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,1% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,95%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos adquirido acciones de empresas del sector financiero, como Axa, BBVA o BNP, entre otras; del sector turístico, como Hilton, Meliá o Wizz Air, entre otras;; y del sector industrial, como Nidec, Deere o Siant Gobain entre otras. Hemos vendido futuros de renta fija a 10 años, tanto norteamericanos como alemanes, hemos comprado US Treasuries de corta duración, y hemos adquirido dos fondos de inversión el GVC Gaesco Value Minus Growths y el Nomura Cross Asset Momentum.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NOMURA CROSS ASSET MOMENTUM S USD FUND, TOYOTA MOTOR CORP, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SAF HOLLAND SE, ACCOR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH MN CLASE I, AEROPORTS DE PARIS, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, US TREASURY 0,25% 15/5/24, US TREASURY 0,375% 15/4/24.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bono americano, futuros sobre Euro-Bund que han proporcionado un resultado global positivo de + 3.775,35 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 233,72 millones de euros, que supone un 5,97% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,92%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,57%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5.72%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 11,07%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,2 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera está ya plenamente edificada, y los cuatro pilares en que se fundamenta, están ya plenamente operativos. Una

vez constituidos, ya en la segunda parte del primer semestre, tras la entrada más importante de capital, no esperamos ya ejercer modificaciones importantes, más allá de la optimización continua de la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	300	9,76		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		300	9,76		
TOTAL RENTA FIJA		300	9,76		
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	49	1,60		
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	32	1,03		
TOTAL RV COTIZADA		81	2,63		
TOTAL RENTA VARIABLE		81	2,63		
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	278	9,04		
TOTAL IIC		278	9,04		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		659	21,43		
US91282CAW10 - R. ESTADO USA 0,250 2023-11-15	USD	90	2,93		
US91282CBA80 - R. ESTADO USA 0,125 2023-12-15	USD	90	2,91		
US91282CBE03 - R. ESTADO USA 0,125 2024-01-15	USD	89	2,90		
US91282CBR16 - R. ESTADO USA 0,250 2024-03-15	USD	133	4,32		
US91282CBV28 - R. ESTADO USA 0,375 2024-04-15	USD	132	4,30		
US91282CCC38 - R. ESTADO USA 0,250 2024-05-15	USD	131	4,28		
US91282CCG42 - R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	131	4,26		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		796	25,90		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		796	25,90		
TOTAL RENTA FIJA		796	25,90		
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	34	1,12		
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	38	1,25		
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	29	0,95		
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	34	1,11		
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	68	2,20		
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	28	0,91		
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	78	2,54		
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	66	2,14		
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	27	0,88		
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP	HKD	46	1,51		
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	48	1,56		
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	52	1,68		
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	65	2,12		
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA	EUR	60	1,95		
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	64	2,07		
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	59	1,91		
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	50	1,62		
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	48	1,56		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	30	0,97		
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	33	1,06		
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	29	0,94		
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	37	1,21		
US2441991054 - ACCIONES DEERE & COMPANY	USD	30	0,97		
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	33	1,08		
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	33	1,06		
TOTAL RV COTIZADA		1.118	36,37		
TOTAL RENTA VARIABLE		1.118	36,37		
IE00BY18K23 - I.I.C. NOMURA CROSS AS	USD	283	9,19		
TOTAL IIC		283	9,19		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.197	71,46		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.855	92,89		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GVC GAESCO CROSSOVER - M&S QUALITY RVI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Compartimento de Autor con alta vinculación a los gestores Miguel Marino Romero y Jaime Sémelas Ledesma, cuya sustitución de cualquiera de ellos supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría un derecho de separación a los partícipes. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente en activos "Quality" (empresas con elevados márgenes empresariales, una baja volatilidad de los beneficios, un bajo apalancamiento financiero o un bajo riesgo macroeconómico). Las empresas pueden ser de baja, media o alta capitalización bursátil y sin concentración sectorial. Se podrá invertir hasta un 15% en compañías con una capitalización bursátil inferior a 1000 millones de EUR o equivalente en otras divisas.

La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% del patrimonio en valores de RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia determinada y sin límite predeterminado de duración media de la cartera de RF. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. La exposición a países emergentes será hasta un 30% y a divisa será superior al 30%. Puede invertir en IIC hasta el 10%, incluidas las del Grupo. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en renta variable. Este índice se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	67.184,87		29		EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00		0		EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00		0		EUR	0,00	0,00	5.000.000	NO
CLASE P	126.413,18		1		EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	673			
CLASE E	EUR	0			
CLASE I	EUR	0			
CLASE P	EUR	1.269			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,0204			
CLASE E	EUR	10,0463			
CLASE I	EUR	10,0449			
CLASE P	EUR	10,0377			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	mixta	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,38							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	21-06-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,92	02-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		9,37							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
MSCI AC WORLD TR	11,09	9,75							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,90	11,90							

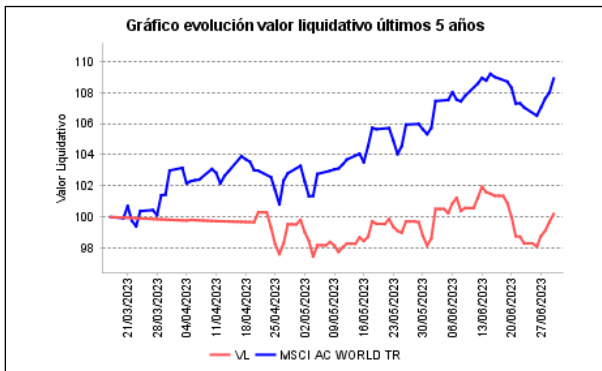
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

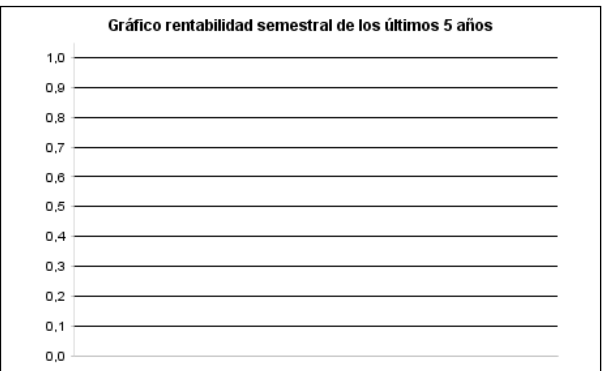
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,43	0,53						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,60							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	21-06-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,92	02-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		9,37							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
MSCI AC WORLD TR	11,09	9,75							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,90	11,90							

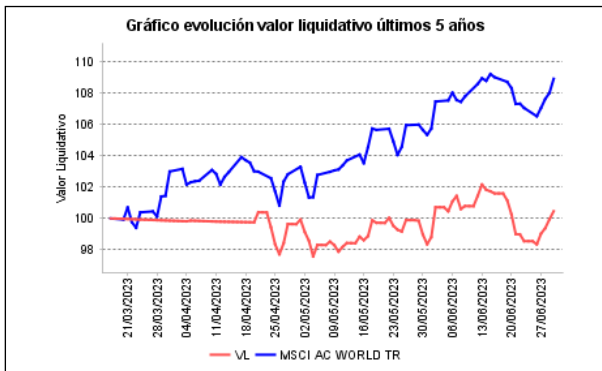
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

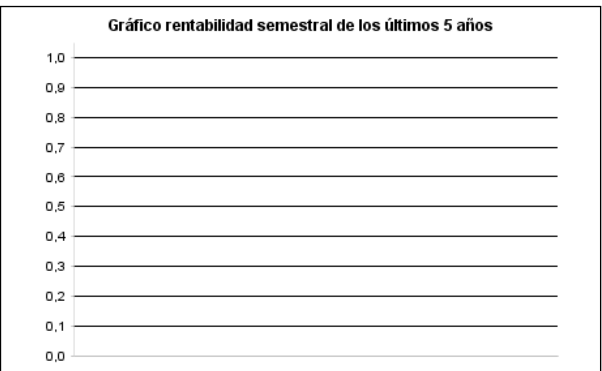
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,59							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	21-06-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,92	02-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		9,37							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
MSCI AC WORLD TR	11,09	9,75							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,90	11,90							

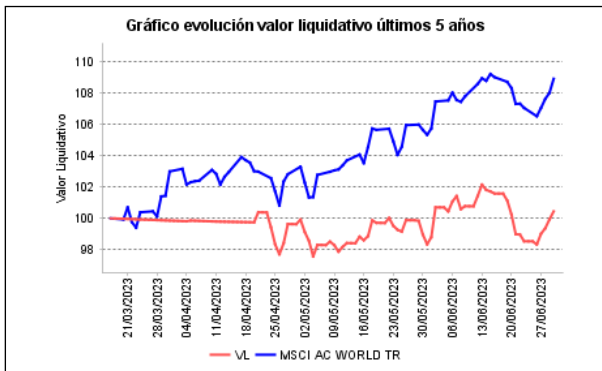
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

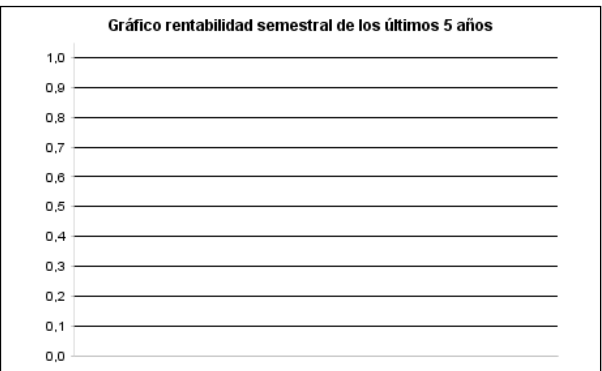
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,53							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	21-06-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,92	02-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		9,37							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
MSCI AC WORLD TR	11,09	9,75							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,90	11,90							

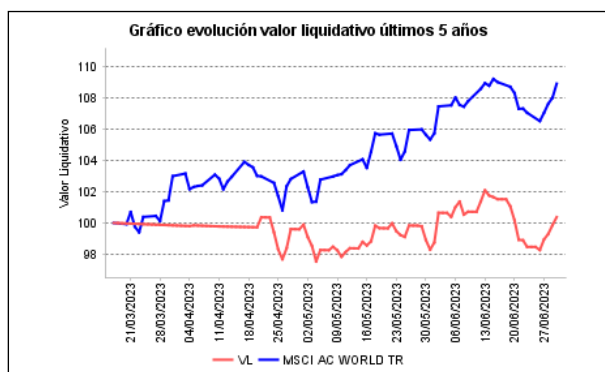
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

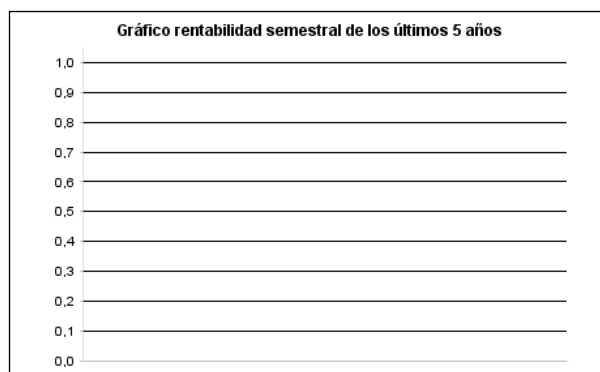
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,23	0,00						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.600	82,39		
* Cartera interior	51	2,63		
* Cartera exterior	1.549	79,76		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	341	17,56		
(+/-) RESTO	1	0,05		
TOTAL PATRIMONIO	1.942	100,00 %		100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	534,66		534,66	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,39		4,39	0,00
(+) Rendimientos de gestión	5,12		5,12	0,00
+ Intereses	0,24		0,24	0,00
+ Dividendos	1,24		1,24	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,26		-0,26	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,09		7,09	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,00		-2,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	-1,19		-1,19	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73		-0,73	0,00
- Comisión de gestión	-0,44		-0,44	0,00
- Comisión de depositario	-0,04		-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,14		-0,14	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03		-0,03	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,08		-0,08	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.942		1.942	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

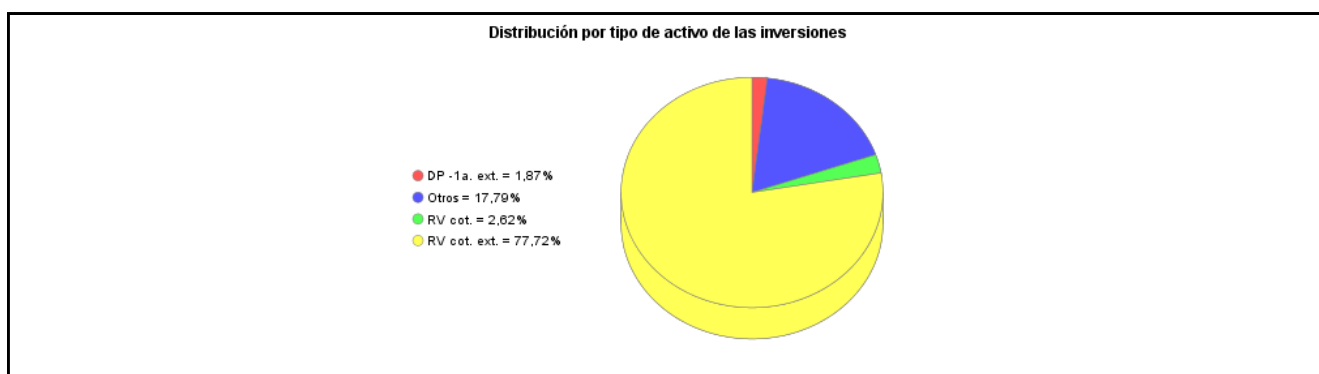
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	51	2,62		
TOTAL RENTA VARIABLE	51	2,62		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	51	2,62		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36	1,87		
TOTAL RENTA FIJA	36	1,87		
TOTAL RV COTIZADA	1.509	77,72		
TOTAL RENTA VARIABLE	1.509	77,72		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.546	79,59		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.596	82,21		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FORD MOTOR	OPCION FORD MOTOR 100	56	Inversión
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	OPCION UNITED CONTINENTAL HOLDINGS 100	348	Inversión
Total subyacente renta variable		404	
TOTAL DERECHOS		404	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 65,3% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover MS Quality RVI.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

La probabilidad de una recesión en EE.UU. y la Eurozona en el 2S23 y 2024 ha sido una de las claves que han ido influyendo en el mercado durante el 2T del año.

Es difícil saber si habrá una recesión o no, y si la hay, cómo de profunda será. Siempre podremos seguir a Alan Greenspan que utilizaba el Índice de los Calzoncillos (Underpants Index) para saber si la economía americana estaba entrando en recesión o no: los hombres dejan de comprar calzoncillos cuando la economía se deteriora, y viceversa cuando empieza a crecer otra vez.

Según la Reserva Federal de Nueva York, la probabilidad de recesión en EE. UU. en los próximos 12 meses ha subido del 7% a principios de año a un 71% en junio.

De todas formas, se empieza a hablar de un aterrizaje suave de la economía en vez de un aterrizaje duro. Esto explicaría

el comportamiento muy positivo de la mayoría de bolsas mundiales.

En general los resultados de las cotizadas en todo el mundo han sido mejor de lo esperado en el primer trimestre.

De cara a los resultados del 2T23, las estimaciones han sido revisadas a la baja, salvo las del Nasdaq. Esto, pensamos, es consecuencia de la poca visibilidad que tienen las compañías guiando al mercado.

¿Qué ha motivado ese pesimismo? Si recordamos, en 2022 nos encontrábamos con la dificultad de las compañías para encontrar suministros, debido al encarecimiento de las materias primas y a los cuellos de botella surgidos en la cadena de suministros debido a la guerra de Ucrania y al cierre de China. En 2023, estos problemas se han ido solucionando, pero las compañías se han encontrado con un exceso de oferta y los canales de distribución llenos de producto, ya que el consumidor ha racionalizado su gasto después del boom post-covid. A esto, habría que añadir la deteriorada expectativa de consumo por las subidas de tipos llevadas a cabo por los bancos centrales (en EE.UU. y Europa).

Muchas tecnológicas, a la hora de publicar resultados, hablaban del increíble potencial de la Inteligencia Artificial (IA) y de las repercusiones en el medio plazo que iba a tener ésta. A modo de ejemplo, en memorias DRAM, se estima que los servidores basados en IA utilicen nuevas memorias más potentes, y 5 veces más caras que las actuales.

Sin ir más lejos, Nvidia es el claro ejemplo del efecto de la IA en la valoración de estas compañías.

En nuestro fondo, M&S Quality RVI, no vamos a ir detrás de estas compañías al calor de la IA. Las que tenemos en cartera y que se ven beneficiadas por este fenómeno, están desde que se construyó la cartera completa a 31 de mayo. Samsung, Skyworks, Qualcomm, F5 y otras. Todas nuestras compañías están baratas en comparación con el Flujo de Caja que generan. No hemos medido el potencial efecto de la IA en estimaciones ni en Flujo de Caja. Nuestra visión sobre la IA es que es todavía pronto para saber quién se va a ver afectado en inmediato corto plazo y quién va a tardar más en capitalizar esta corriente.

Muy posiblemente, detrás de la revisión al alza de las estimaciones del Nasdaq desde finales de marzo esté este efecto.

Por otro lado, en junio se publicaban datos de inflación de las principales economías. En términos generales se moderan desde niveles iniciales altos, siendo la subyacente la que más se resiste a esta moderación.

En el Foro de Sintra, Christine Lagarde ya advirtió de que la inflación esta todavía en niveles preocupantes y que habrá subidas de tipos en julio. Comentó que los salarios reales se recuperarán en 2025 y la inflación estará en niveles del 3% ese año. Pero mientras las compañías no bajen precios, a costa de sus márgenes, esos objetivos estarán en riesgo.

Así, en junio, el Banco Central Europeo subió 0,25% los tipos de la Eurozona hasta el 4%. En el momento de la subida Christine Lagarde se mostraba dovish, que contrastaba con el tono hawkish mostrado en la reunión de Sintra.

En EE.UU. los tipos se mantuvieron estables en el 5.0%, después de que la FED decidiera que no los iba a subir en junio y anunciar una horquilla de tipos del 5.0% y el 5.25%, tras 10 subidas consecutivas desde 2022.

Por el contrario, el Banco Central de la República Popular China bajó tipos desde el 3.65% al 3.55% Mientras que el Banco Central de Japón los mantuvo en negativo (-0.10%).

A la vista de las actuaciones de los distintos bancos centrales, parece que el objetivo de enfriar la economía con subidas de tipos está dando resultado. Así, la inflación ya está dando signos de debilidad e EE.UU. que justificaría el tono más dovish de la FED. De todas formas, y a pesar de lo escrito al inicio, el PIB en este país subía el 1T23 un 0.5% trimestral y un 1.3% en tasa interanual.

En Europa el PIB del 1T23 crecía un 0.3% con bastante disparidad entre países. Así, Irlanda bajaba un 2,7% mientras que Portugal subía un 1.6%. En tasa interanual fue llamativo el descenso del PIB en Alemania del 0.1%.

En Asia, el PIB trimestral chino subió un 2,2% y en tasa interanual un 4,5% y podría apuntar a un crecimiento en 2023 del 6%, algo por encima de las estimaciones de los analistas. Mientras, el PIB japonés subió un 0.4% en el 1T23, y en tasa interanuales 1,6%.

Un dato negativo y curioso a la vez, es el nivel del río Rhin, arteria importantísima de logística en Europa Central (sobre todo para Alemania). Así, el nivel de agua impide que las barcazas puedan ir completamente cargadas e impide que se acerquen a los puertos fluviales para cargar y descargar. Este hecho es de suma importancia para las compañías químicas que operan y utilizan el río para enviar sus productos a clientes o a los puertos marítimos. No pensamos que haya un desabastecimiento, o al menos este será limitado, pero sí un encarecimiento de los costes ya que estas compañías buscan alternativas al río como es el transporte por carretera y por tren. Esto puede influir en la demanda y, por tanto, en el PIB de los países de Europa central como Alemania.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El 17 de abril de 2023 se publicó el primer valor liquidativo de nuestro fondo GVC Gaesco Crossover M&S Quality RVI. El

mes de junio, ha sido el primer mes donde la cartera estaba 100% conformada. A partir del 31 de mayo, la inversión en renta variable ha oscilado entre el 82% y el 96%. Este nivel de inversión se ha visto afectado por las entradas de patrimonio.

La cartera a 30 de junio de 2023, tras las compras realizadas, tiene un sesgo a mediana-alta capitalización, un 40% de exposición geográfica a domiciliadas en EE.UU., 25% Europa, 18% Asia?

Por sectores, el más significativo es el tecnológico con un 25%, seguido de consumo cíclico y salud.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 8,23% durante el periodo.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,2%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 11,45%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 3136,85% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 29 participes, lo que supone una variación del 2900%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,2%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,84%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,2%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera está formada por 58 empresas. Ninguna pesa más del 4% para evitar que el fondo tenga excesiva concentración y volatilidad. Las mayores posiciones son Alibaba, Samsung Pandora, Sanofi y Stellantis, todas pesando entre un 3.5% y un 3%. Durante el mes de junio incorporamos Coterra, ChampionX y Alcoa, compañías castigadas por las perspectivas macro, pero de altísima calidad y con generación elevada de caja.

Hemos reducido nuestra exposición al sector construcción - inmobiliario, con la venta completa de H+H después de anunciar que no conseguiría llegar a los objetivos marcados en el año.

Mantenemos una posición de menos del 2% del patrimonio en letras del Tesoro americano, que no renovaremos a su vencimiento a finales de agosto de 2023.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INDITEX, META PLATFORMS CLASS A, STELLANTIS, ARCBEST, PANDORA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NUVEI CORP SUBORDINATE, H+H INTERNATIONAL AS B, PERSIMMON, SONY CORPORATION, SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones, que han proporcionado un resultado global negativo de 7.203,76 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 1,69% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,33%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,37%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,75%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 11,9%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los próximos meses, pensamos que puede haber cierta volatilidad en el mercado de renta variable. Después de la subida de los mercados, puede que los inversores quieran asegurar estas rentabilidades y ponerse más neutrales. Es significativo el barómetro de miedo ? avaricia que publica la CNN sobre el mercado, ya que está en extrema avaricia.

Seguimos atentos a posibles oportunidades, pero es cierto que después de la subida de mercado, encontramos cada vez menos compañías con balances saneados y con FCFy atractivos.

En el 1T23 muchas de las compañías anunciaban resultados mejores de lo esperado, pero inferiores a los de 2022, pero vislumbraban un 2T ? 4T con cierta mejoría (limpieza de los canales de distribución y mejora de la demanda). Si estas perspectivas se cumplen, el mercado podría acogerlos de manera positiva.

Si, por el contrario, estas perspectivas positivas no se cumplen, tenemos actualmente mecanismos orientados a proteger la cartera, con opciones de venta sobre valores que consideramos de menor calidad.

En cualquier caso, la alta calidad de nuestras acciones compradas a precios más que razonables, nos hacen confiar en atractivas rentabilidades a largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	51	2,62		
TOTAL RV COTIZADA		51	2,62		
TOTAL RENTA VARIABLE		51	2,62		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		51	2,62		
US91282CAF86 - R. ESTADO USA 0,125 2023-08-15	USD	9	0,47		
US91282CCU36 - R. ESTADO USA 0,125 2023-08-31	USD	27	1,40		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		36	1,87		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36	1,87		
TOTAL RENTA FIJA		36	1,87		
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ	EUR	16	0,83		
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	24	1,24		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA67079A1021 - ACCIONES NUVEI CORP SUBO	CAD	49	2,52		
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	25	1,28		
CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA E	HKD	15	0,77		
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	17	0,87		
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMEN	EUR	9	0,45		
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA	DKK	53	2,74		
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	14	0,74		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	52	2,65		
FR0000120966 - ACCIONES BIC	EUR	16	0,82		
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN	EUR	17	0,85		
GB0002875804 - ACCIONES BAT	GBP	8	0,43		
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON	GBP	25	1,27		
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	14	0,74		
GB00B132NW22 - ACCIONES ASHMORE GROUP P	GBP	8	0,39		
GB00B82YXW83 - ACCIONES VESUVIUS	GBP	24	1,21		
HK0992009065 - ACCIONES LENOVO GROUP	HKD	25	1,27		
JP3197600004 - ACCIONES ONO PHARMA.	JPY	16	0,81		
JP3209000003 - ACCIONES CASIO	JPY	24	1,22		
JP3358000002 - ACCIONES SHIMANO	JPY	33	1,69		
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	23	1,17		
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO	JPY	16	0,82		
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP H	HKD	60	3,10		
KYG8586D1097 - ACCIONES SUNNY OPTICAL T	HKD	23	1,20		
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDING	HKD	8	0,39		
KYG9515T1085 - ACCIONES WEIBO CLASS A	HKD	7	0,35		
NL0014559478 - ACCIONES TECHNIP ENERGIE	EUR	18	0,93		
NL00150001Q9 - ACCIONES FIAT CHRYSLER A	EUR	52	2,66		
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN	SEK	16	0,80		
SE0002591420 - ACCIONES TOBII	SEK	8	0,39		
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORP	USD	33	1,67		
US0138721065 - ACCIONES ALCOA	USD	30	1,52		
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	48	2,48		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	19	0,98		
US02319V1035 - ADR COMPANHIA DE BE	USD	31	1,58		
US03937C1053 - ACCIONES ARCBEST	USD	28	1,45		
US1266501006 - ACCIONES CVS CAREMARK	USD	17	0,88		
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL GAS C	USD	17	0,90		
US15872M1045 - ACCIONES APERGY CORP	USD	18	0,94		
US1651677353 - ACCIONES CHESAPEAKE ENER	USD	17	0,89		
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	50	2,59		
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHN	USD	34	1,74		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	45	2,30		
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	32	1,66		
US4570301048 - ACCIONES INGLES MARKETS	USD	25	1,27		
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	18	0,90		
US6882392011 - ACCIONES OSHKOSH CORP	USD	26	1,35		
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	23	1,19		
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	48	2,47		
US7587501039 - ACCIONES REGAL BELOIT CO	USD	25	1,31		
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	57	2,94		
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUT.	USD	50	2,56		
US91307C1027 - ACCIONES UNITED THERAPEU	USD	50	2,55		
US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	24	1,25		
US98585X1046 - ACCIONES YETI HOLDINGS	USD	17	0,90		
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	16	0,85		
TOTAL RV COTIZADA		1.509	77,72		
TOTAL RENTA VARIABLE		1.509	77,72		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.546	79,59		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.596	82,21		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - US GROWTH RVI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La inversión en activos Growth (Crecimiento) es una estrategia consistente en invertir en compañías que están teniendo un crecimiento de su negocio (de sus beneficios y ventas) por encima de la media del mercado, y que previsiblemente lo seguirán haciendo en el futuro, buscando obtener beneficios a través de la compra de acciones de dichas empresas. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE, principalmente de Norteamérica (superior al 60% del patrimonio) y que tengan la consideración de Growth (superior al 60% del patrimonio). Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición a países emergentes será hasta un 15% y a divisa será superior al 30%. No habrá inversión en IIC. No habrá inversión en instrumentos financieros derivados.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice S&P 500 Net Total Return y MSCI WORLD GROWTH Net Total Return para la parte de inversión en renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	44.767,04		19		EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00		0		EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	119.898,41		1		EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	117.532,08		2		EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	479			
CLASE E	EUR	0			
CLASE I	EUR	1.284			
CLASE P	EUR	1.258			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,6975			
CLASE E	EUR	10,7067			
CLASE I	EUR	10,7052			
CLASE P	EUR	10,7006			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,48	1,46	1,94	0,48	1,46	1,94	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,29	0,31	0,60	0,29	0,31	0,60	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,36	0,36	0,72	0,36	0,36	0,72	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		5,93							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	23-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,70	02-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		11,11							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
Benchmark Crossover US Growth RVI	13,57	11,20							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	19,06	19,06							

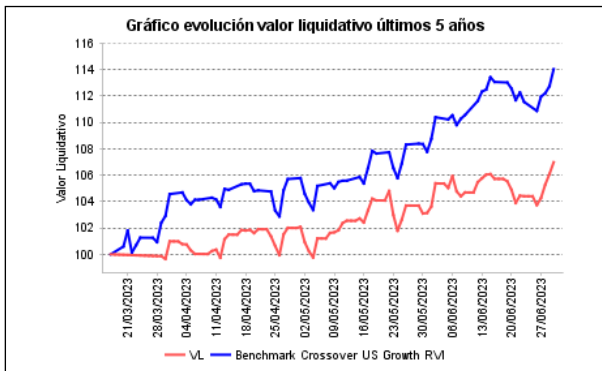
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

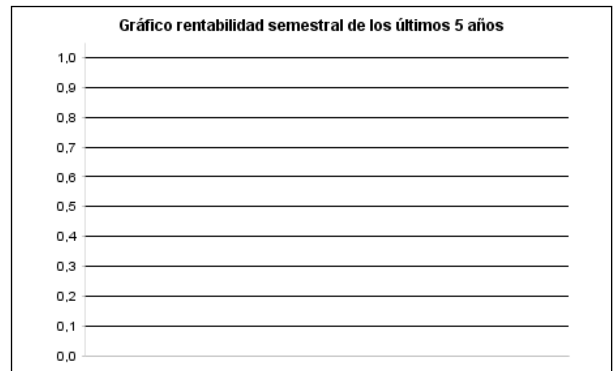
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,30	0,19						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		6,01							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	23-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,70	02-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		11,11							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
Benchmark Crossover US Growth RVI	13,57	11,20							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	19,06	19,06							

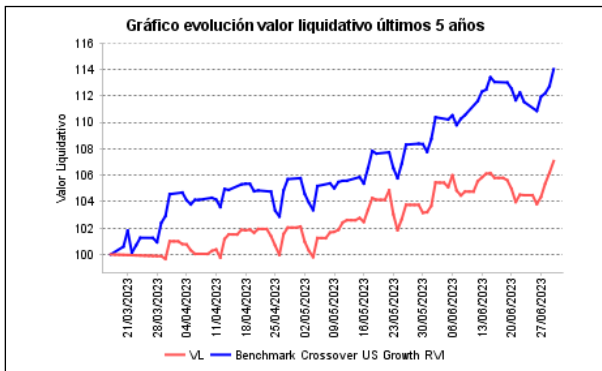
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

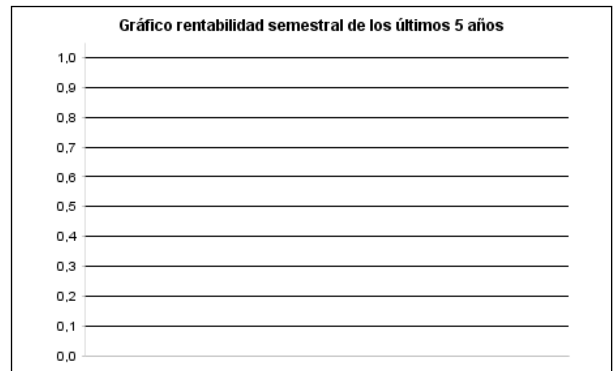
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		6,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	23-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,70	02-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		11,11							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
Benchmark Crossover US Growth RVI	13,57	11,20							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	19,06	19,06							

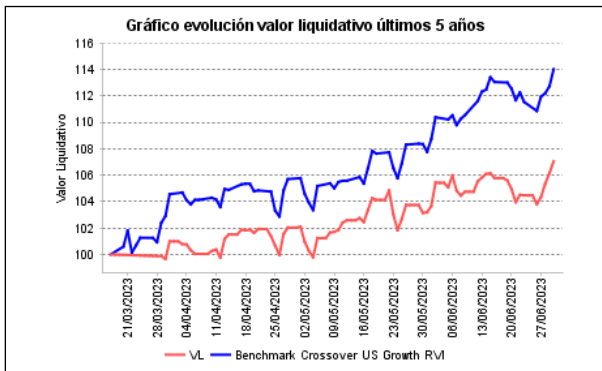
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

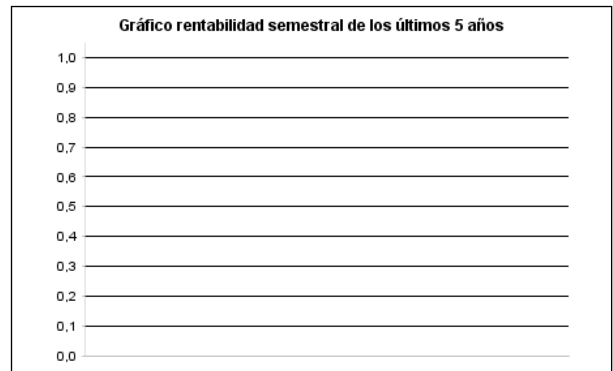
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,23	0,08						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		5,96							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	23-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,70	02-06-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		11,11							
Ibex-35	15,85	13,04							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							
Benchmark Crossover US Growth RVI	13,57	11,20							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	19,06	19,06							

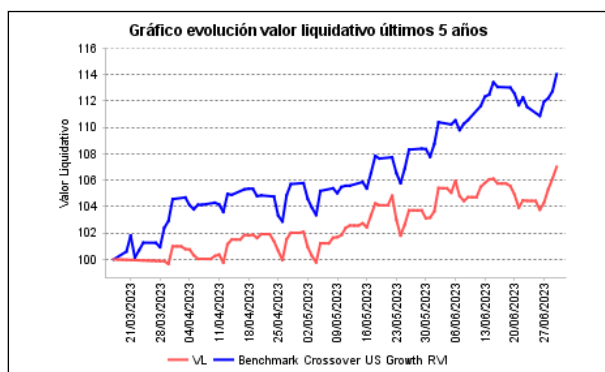
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

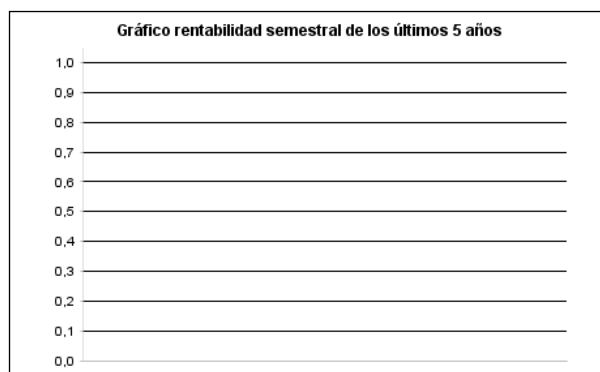
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,27	0,09						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.801	92,75		
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	2.801	92,75		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	234	7,75		
(+/-) RESTO	-14	-0,46		
TOTAL PATRIMONIO	3.020	100,00 %		100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	200,05		200,05	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,48		13,48	0,00
(+) Rendimientos de gestión	14,30		14,30	0,00
+ Intereses	0,18		0,18	0,00
+ Dividendos	0,60		0,60	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,95		13,95	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	-0,43		-0,43	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82		-0,82	0,00
- Comisión de gestión	-0,58		-0,58	0,00
- Comisión de depositario	-0,04		-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,04		-0,04	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,15		-0,15	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.020		3.020	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	2.801	92,73		
TOTAL RENTA VARIABLE	2.801	92,73		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.801	92,73		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.801	92,73		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 42,49%, 31,17% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover US Growth RVI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 873,88 euros, lo que supone un 0,038% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El arranque del Semestre tanto para los mercados de deuda como de Renta Variable podríamos decir que han sido buenos. De hecho, da la sensación que los mercados se han inmunizado de las situaciones geopolíticas (guerra de Rusia-Ucrania; conflicto de China-EEUU-Taiwan; hostilidades de Corea del Norte,) y de las presiones inflacionistas y sus posibles consecuencias que pudieran producirse a futuro en la economía real.

En renta fija, desde inicio de año las curvas se han comportado de la manera más lateral pero la volatilidad sigue instaurada en el activo. Los tipos se encuentra en el 10 años americano en el mismo nivel de primero de año al 3,85% si bien con la última reunión de la FED se han tensionado las curvas llegando de nuevo al 4%. La parte curva de la curva se tensiona más y alcanza de nuevo el 5% en el 2 años americano. La inversión de la curva alcanzó nuevos máximos, volviendo a la zona -100 pb. y el 5-10 años se sitúa en -30 pb.

Los bancos centrales han actuado en las últimas reuniones con los datos sobre la mesa y atendiendo a la inflación subyacente que es donde ponen el foco debido a la resistencia que muestra este dato a bajar. La Fed dejó los tipos en el 5.25%, y en la última reunión de junio apunta que puede quedar una o dos subidas de 25 pb. El ciclo de subida de tipos se alarga en el tiempo y se retrasa la expectativa de bajada hasta bien entrado el 2024.

El BCE ha situado los tipos en el 4% en junio y el mercado descuenta que el tipo oficial esté en el 4% al final de año.

Esperamos dos subidas adicionales de 25 pb. más para el 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechando la volatilidad para utilizar parte de la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 10,58% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 10,58%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 6,98%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 19,22%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 4933,49% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 21 participes, lo que supone una variación del 2100%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 6,98%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,37%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 6,98%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MICROSOFT CORP, AMAZON.COM INC, ALPHABET INC/CA-CL C, SP GLOBAL, MOODY'S CORPORATION. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UNIVERSAL MUSIC GROUP BV, BARRICK GOLD CORP, AMERICAN TOWER CORP, CANADIAN PACIFIC RAILWAY, PHILIP MORRIS INTERNATIONAL.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

KKR,MOODYS,ESTÁNDAR & POORS,MSFT,CONSTELLATION SOTFWARE?.entre otras?.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,11%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,2%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 19,06%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,01 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente los mercados de renta variable, muy probablemente invertiremos todo el patrimonio una vez esté disponible con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00		
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	92	3,03		
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	120	3,98		
CA1130041058 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	57	1,88		
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFI	CAD	93	3,06		
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION S	CAD	123	4,09		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	106	3,52		
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	115	3,80		
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	111	3,68		
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	112	3,71		
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN	EUR	111	3,68		
NL0015000Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	94	3,10		
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	166	5,51		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	155	5,14		
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	107	3,53		
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	133	4,42		
US48251W1045 - ACCIONES KKR & CO LP	USD	123	4,08		
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD IN-C	USD	148	4,89		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	212	7,03		
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORA	USD	175	5,80		
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS I	USD	112	3,70		
US78409V1044 - ACCIONES SP GLOBAL	USD	176	5,84		
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	159	5,26		
TOTAL RV COTIZADA		2.801	92,73		
TOTAL RENTA VARIABLE		2.801	92,73		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.801	92,73		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.801	92,73		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-FUNDAQUANT 75 RVME
Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte en renta variable entre un 50% y hasta el 75% en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos, utilizando para ello criterios fundamentales (F) y criterios cuantitativos (Q). Las empresas pueden ser de baja media, o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, y sin calidad crediticia determinada hasta un 10%, con una duración media de la cartera de RF inferior a 5 años.

No habrá exposición a países emergentes.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,17		0,17	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	92.504,26	153.256,83	16	18	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	467.418,22	467.361,11	1	1	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	143.745,26	143.727,69	1	1	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	43.779,21	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	990	1.512		
CLASE E	EUR	5.041	4.623		
CLASE I	EUR	1.549	1.421		
CLASE P	EUR	470	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,7039	9,8677		
CLASE E	EUR	10,7851	9,8910		
CLASE I	EUR	10,7735	9,8877		
CLASE P	EUR	10,7386	9,8777		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,82	0,00	0,82	0,82	0,00	0,82	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE E		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,47	3,38	4,93						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	02-05-2023	-2,03	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	02-06-2023	1,27	04-01-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,48	6,20	10,32						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Fundaquant	7,09	5,56	8,38						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,22	12,22	9,46						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

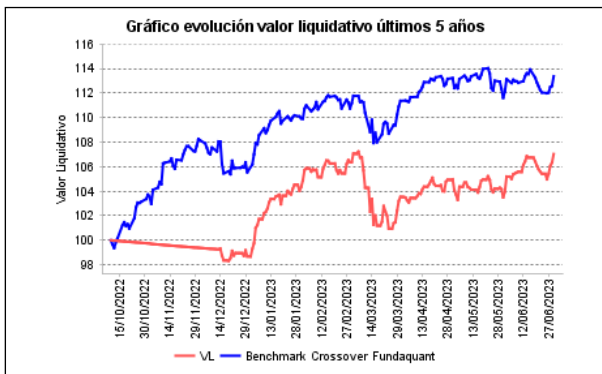
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,50	0,49						

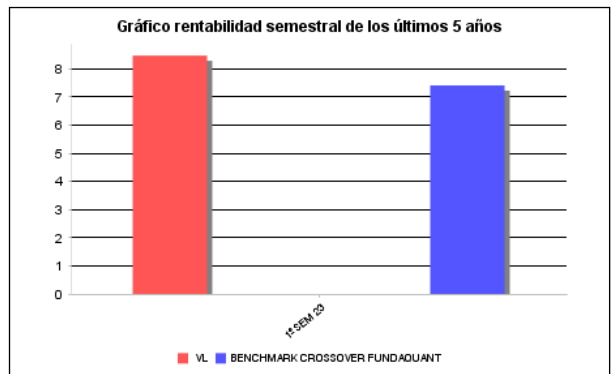
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,04	3,65	5,20						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	02-05-2023	-2,02	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	02-06-2023	1,27	04-01-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,48	6,20	10,32						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Fundaquant	7,09	5,56	8,38						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,22	12,22	9,46						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

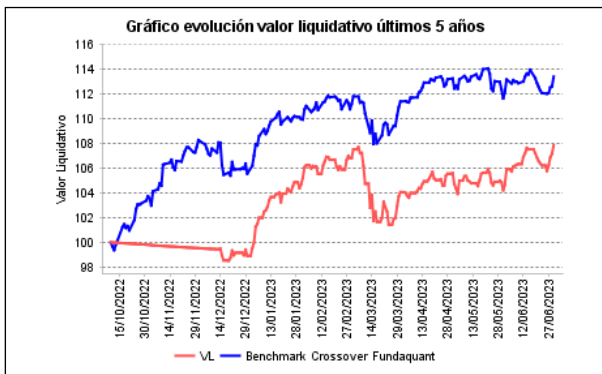
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,24	0,24						

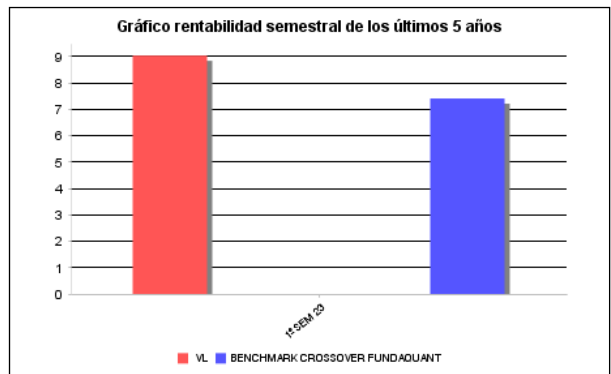
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,96	3,61	5,16						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	02-05-2023	-2,02	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	02-06-2023	1,27	04-01-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,48	6,20	10,32						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Fundaquant	7,09	5,56	8,38						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,22	12,22	9,46						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

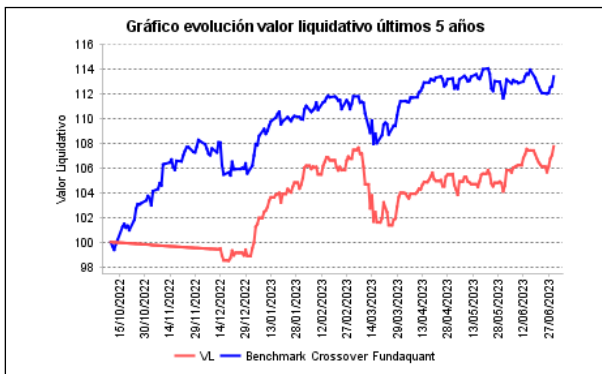
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,24						

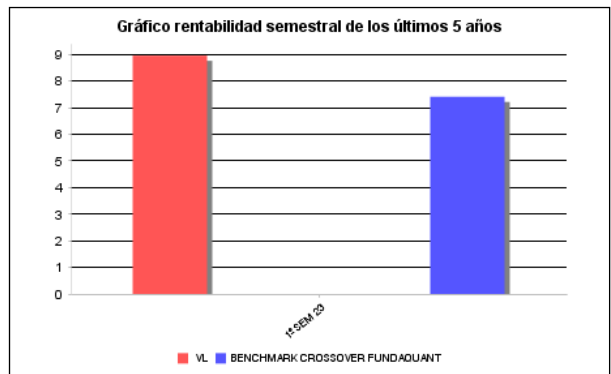
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,72	3,50	5,04						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	02-05-2023	-2,03	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	02-06-2023	1,27	04-01-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,48	6,20	10,32						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Fundaquant	7,09	5,56	8,38						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,22	12,22	9,46						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

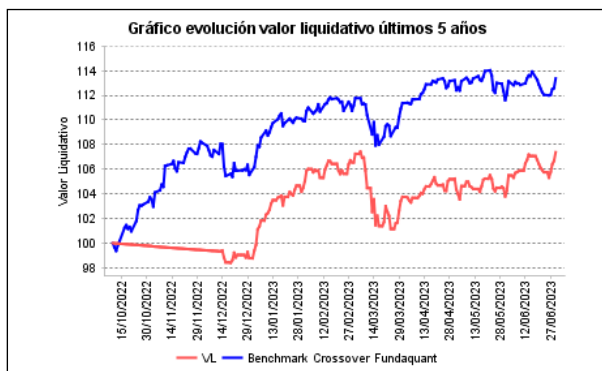
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,39	0,16						

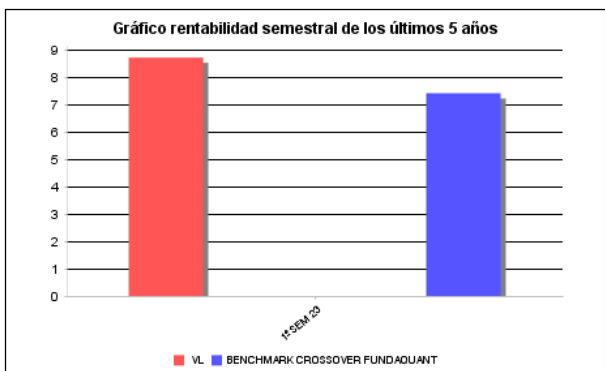
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.781	96,66	6.894	91,24
* Cartera interior	3.504	43,53	3.841	50,83
* Cartera exterior	4.278	53,14	3.053	40,40
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	250	3,11	641	8,48
(+/-) RESTO	19	0,24	21	0,28
TOTAL PATRIMONIO	8.050	100,00 %	7.556	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.556	0	7.556	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,21	1.007,17	-2,21	-102,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,45	-6,18	8,45	-1.531,58
(+) Rendimientos de gestión	8,97	-5,60	8,97	-1.781,77
+ Intereses	0,11	0,14	0,11	759,25
+ Dividendos	0,74	0,28	0,74	2.694,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,99	-1,86	3,99	-2.352,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,34	-0,05	0,34	-6.833,05
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	0,00	0,06	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,74	-4,10	3,74	-1.059,51
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,01	622,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,58	-0,53	882,26
- Comisión de gestión	-0,40	-0,41	-0,40	929,93
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	980,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,11	-0,01	11,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	0,00	28,37
- Otros gastos repercutidos	-0,08	0,00	-0,08	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.050	7.556	8.050	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

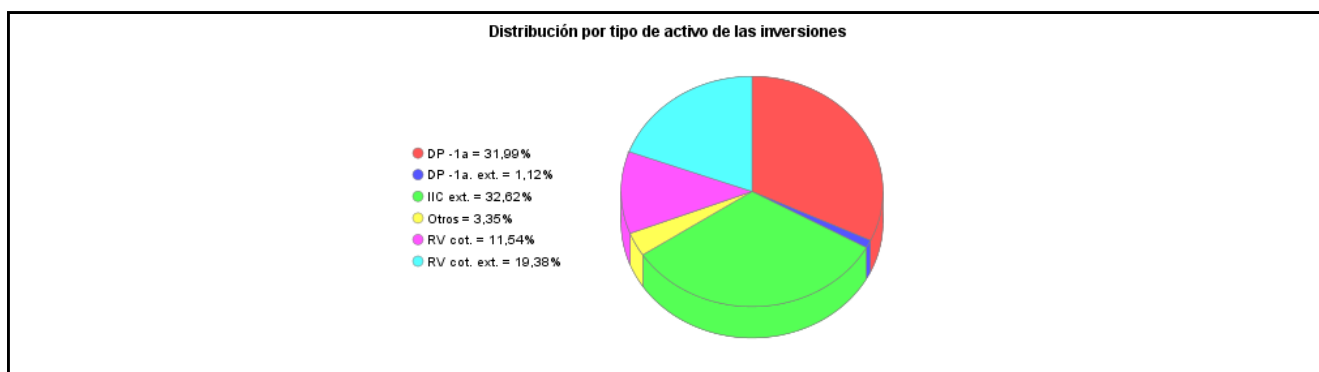
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.575	31,99	2.451	32,44
TOTAL RENTA FIJA	2.575	31,99	2.451	32,44
TOTAL RV COTIZADA	929	11,54	711	9,41
TOTAL RENTA VARIABLE	929	11,54	711	9,41
TOTAL IIC	0	0,00	680	8,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.504	43,53	3.841	50,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	90	1,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	90	1,12	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.559	19,38	1.397	18,48
TOTAL RENTA VARIABLE	1.559	19,38	1.397	18,48
TOTAL IIC	2.627	32,62	1.656	21,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.276	53,12	3.053	40,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.779	96,65	6.894	91,23

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
MINI IBEX35	FUTURO MINI IBEX35 1	27	Inversión
SP500 MICRO	FUTURO SP500 MICRO 5	40	Inversión
NASDAQ100 MICRO	FUTURO NASDAQ100 MICRO 2	28	Inversión
Total subyacente renta variable		96	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	800	Inversión
Total otros subyacentes		800	
TOTAL OBLIGACIONES		896	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 62,54% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 267,07 euros, lo que supone un 0,003% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Los mercados de renta variable han mantenido, en lo que llevamos de año, una volatilidad inferior a su media histórica. Los resultados empresariales son muy robustos y se amparan en una sólida demanda pospandémica, mayor en servicios que en bienes, así como en la robustez de unos márgenes empresariales que se ven muy beneficiados tanto por una mayor normalidad operativa de las empresas, como por la disminución de algunos de sus costes relevantes como puedan ser los energéticos, las materias primas o los transportes. La presión de costes les está viniendo por la parte de personal, tanto por la inflación como por la baja tasa de paro que se observa en todo el mundo desarrollado. El entorno empresarial sigue siendo bueno, y valoramos sobre todo la cautela de las empresas, que se refleja no sólo en su política de precios, sino también en sus inversiones de capital o capex. Las empresas están invirtiendo, y lo están haciendo con proyectos con mucho sentido empresarial y lo están financiando con el flujo de caja operativo que generan. Observar a las empresas tan focalizadas es la mejor garantía del futuro. El Fondo Monetario Internacional, en consonancia con esta situación, está aumentando las perspectivas de crecimiento económico del mundo. Si bien en octubre de 2022 estimaba que el mundo crecería un +2,7% en 2023, en sus últimas estimaciones de Julio de 2023 lo ha aumentado a un +3,0%.

En lo que a tipos de interés se refiere, esperamos que los tipos de interés cortos alcancen sus máximos a lo largo del segundo semestre del año 2023. En ese periodo deberían alcanzarse los máximos de los "terminal rates" (de subida). Una vez la inflación subyacente esté bajo control, y ya remitiendo, se abriría la posibilidad de bajar los tipos de interés de corto plazo. Debería ser un descenso lento, que sucediera después de un período de mantenimientos de tipos elevados intactos, y que pudiera conducirnos de nuevo a tipos cortos de entorno el 3,50%, que es coherente con las expectativas de inflación para los próximos años, más cercanas al 3% que al 2%, y con la existencia de unos tipos de interés reales positivos. Únicamente cuando esta cifra estuviera asentada, lo cual podría ocurrir hacia 2025, se estaría en condiciones de equilibrar los tipos de interés largos, que podrían subir notablemente respecto a los tipos de interés actuales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mientras los tipos de interés de largo plazo no estén equilibrados, esto es, mientras no presenten unas volatilidades similares a las históricas, y mientras la pendiente de tipos de interés no sea positiva, mantendremos inalterada nuestra política de inversión. Mantendremos un notable sesgo "value" en la cartera, con una nutrida representación en cualquier sector que sea capaz de enfrentarse a la inflación con un aumento de volumen. Hemos mantenido la estrategia de inversión totalmente inalterada en el último trimestre, manteniendo porcentaje de inversión en renta variable medio, dentro del rango disponible.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,58% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,62%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 8,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,41%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 6,54% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -5%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 8,47%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,87%. GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,12% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 8,47%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos comprado acciones de empresas como Axa, BNP, o Medtronic, entre otras. Hemos efectuado ventas parciales de empresas como BBVA o Vopak. Hemos operado las estrategias cuantitativas con futuros sobre el Ibex-35, el Nasdaq 100 y el S&P 500, a la vez que hemos operado con ETFs de diversos emisores. Hemos adquirido Letras del Tesoro y Treasuries americanos de corta duración. Hemos vendido la totalidad de la posición que manteníamos en el fondo GVC Gaesco 300 Places WORldwide, Fi, y hemos adquirido posiciones en el fondo luxemburgués Paretun GVC Gaesco 300 Places Global Equity.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS I FI, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: DEUTSCHE BANK, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, INVESCO, DUERR, DECEUNINCK NV.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre mini S&P, futuro mini Ibex, futuros sobre micro S&P, futuros micro Nasdaq que han proporcionado un resultado global positivo de + 5.090,09 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 1,21% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,82%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,48%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,56%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 12,22%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,62.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,35 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas para los resultados empresariales siguen siendo buenas, y los descuentos fundamentales que apreciamos en los mercados bursátiles siguen siendo muy importantes. No tenemos previsto, pues, realizar ninguna modificación relevante en la política de inversión del fondo respecto a la actual. La actual estrategia podría tener validez durante algunos trimestres más.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02308119 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,454 2023-08-11	EUR	498	6,19	492	6,52
ES0L02309083 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,509 2023-09-08	EUR	497	6,17	491	6,50
ES0L02310065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,568 2023-10-06	EUR	496	6,16	490	6,49
ES0L02311105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,553 2023-11-10	EUR	494	6,13	489	6,47
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,621 2023-12-08	EUR	492	6,12	488	6,46
ES0L02401120 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,861 2024-01-12	EUR	98	1,22	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.575	31,99	2.451	32,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.575	31,99	2.451	32,44
TOTAL RENTA FIJA		2.575	31,99	2.451	32,44
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	104	1,29	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	387	4,80	366	4,85
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	91	1,13	54	0,72
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	72	0,89	64	0,84
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	127	1,58	92	1,21
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	149	1,85	135	1,79
TOTAL RV COTIZADA		929	11,54	711	9,41
TOTAL RENTA VARIABLE		929	11,54	711	9,41
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	0	0,00	680	8,99
TOTAL IIC		0	0,00	680	8,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.504	43,53	3.841	50,84
US91282CDM01 - R. ESTADO USA 0,500 2023-11-30	USD	90	1,12	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		90	1,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		90	1,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		90	1,12	0	0,00
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	54	0,67	58	0,77
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	77	0,96	84	1,11
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	125	1,56	117	1,55
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	173	2,15	191	2,52
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	74	0,92	79	1,04
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	52	0,64	46	0,60
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	91	1,13	89	1,17
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	81	1,01	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	87	1,08	0	0,00
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	145	1,80	117	1,55
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	161	2,01	73	0,96
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	33	0,41	236	3,12
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	173	2,14	75	1,00
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	164	2,04	148	1,96
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	69	0,86	85	1,13
TOTAL RV COTIZADA		1.559	19,38	1.397	18,48
TOTAL RENTA VARIABLE		1.559	19,38	1.397	18,48
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	37	0,46	34	0,45
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	10	0,12	22	0,29
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	11	0,13	10	0,13
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	582	7,23	498	6,59
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	1.052	13,07	1.000	13,23
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	7	0,08	6	0,08
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	7	0,09	6	0,08
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	857	10,65	0	0,00
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	5	0,06	8	0,10
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	7	0,08	5	0,07
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	6	0,08	12	0,16
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	9	0,11	8	0,11
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	12	0,15	11	0,14
US78464A7063 - ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	16	0,20	21	0,28
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	9	0,11	15	0,20
TOTAL IIC		2.627	32,62	1.656	21,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.276	53,12	3.053	40,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.779	96,65	6.894	91,23

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-GOVERNMENT MIXTO INTERNACIONAL
Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte entre un 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija pública de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 10 años.

La exposición en Renta Variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en Renta Variable y el IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN OVERALL TOTAL RETURN para la parte de Renta Fija. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,33		0,33	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	67.424,43	7.619,98	17	3	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	247.508,20	244.384,95	1	1	EUR	0,00	0,00	2.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	697	75		
CLASE E	EUR	2.574	2.412		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,3304	9,8498		
CLASE E	EUR	10,4013	9,8708		
CLASE I	EUR	10,3789	9,8642		
CLASE P	EUR	10,3490	9,8553		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE E		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,88	1,73	3,10						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	24-05-2023	-0,74	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	02-06-2023	0,64	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,59	2,87	4,22						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,33	2,93	3,71						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,06	4,06	3,65						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

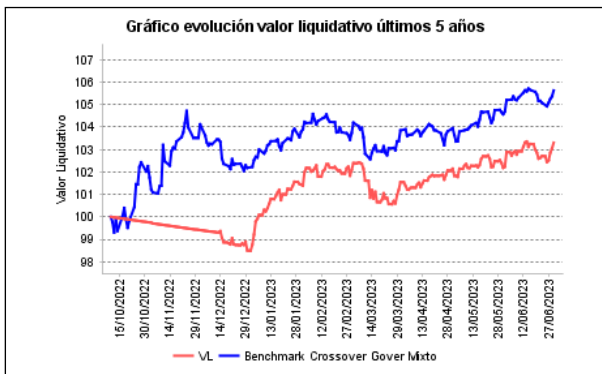
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,43	0,46						

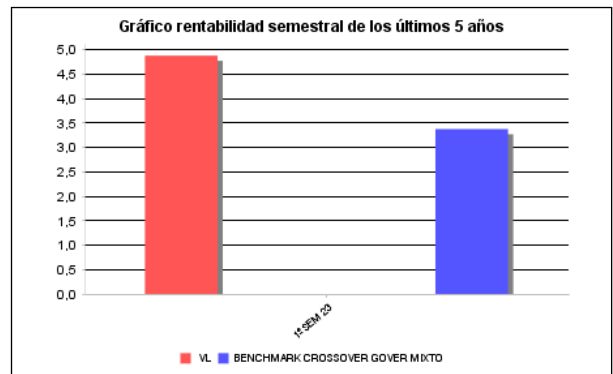
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,37	1,97	3,34						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	24-05-2023	-0,74	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	02-06-2023	0,64	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,59	2,86	4,22						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,33	2,93	3,71						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,06	4,06	3,65						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

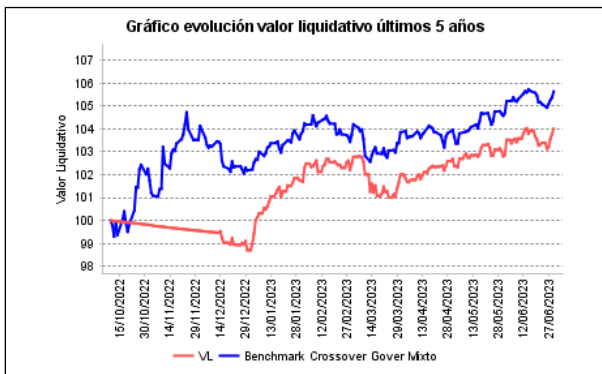
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,17	0,17						

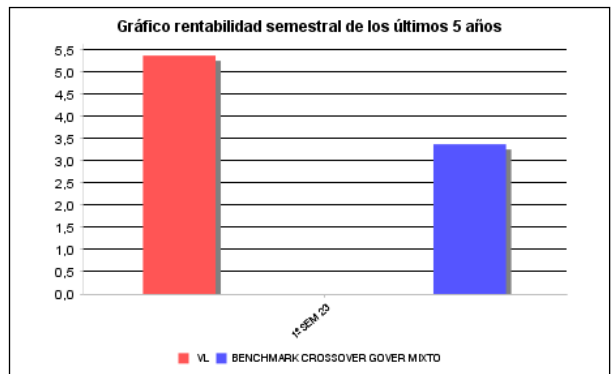
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,22	1,89	3,26						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	24-05-2023	-0,74	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	02-06-2023	0,64	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,59	2,87	4,22						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,33	2,93	3,71						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,06	4,06	3,65						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

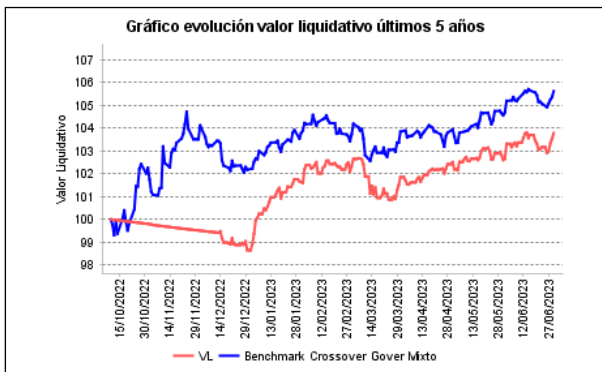
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

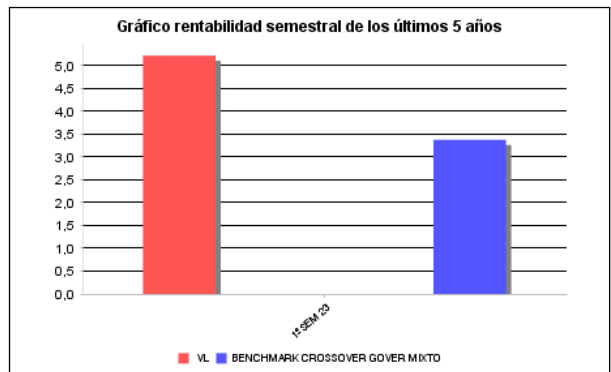
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,01	1,79	3,16						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	24-05-2023	-0,74	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	02-06-2023	0,64	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,59	2,87	4,22						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,33	2,93	3,71						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,06	4,06	3,65						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

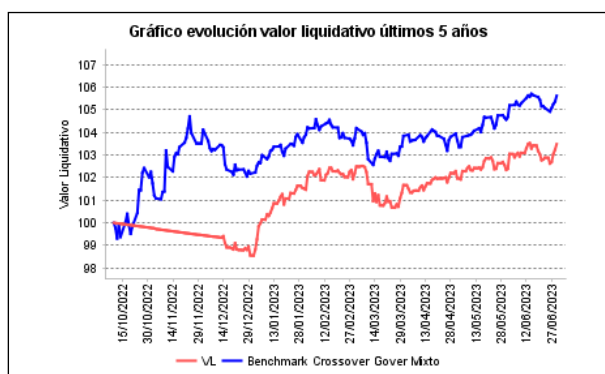
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

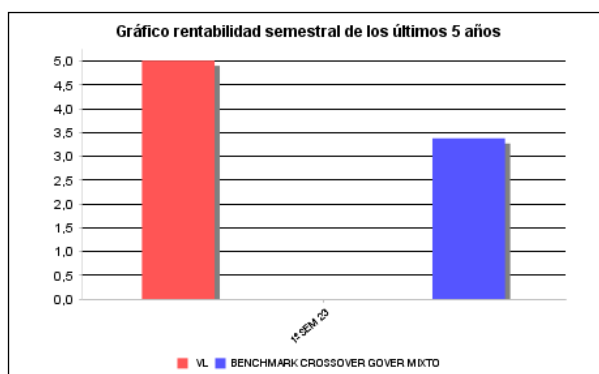
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.194	97,65	1.602	64,41
* Cartera interior	1.484	45,37	612	24,61
* Cartera exterior	1.709	52,25	990	39,81
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	76	2,32	932	37,47
(+/-) RESTO	2	0,06	-47	-1,89
TOTAL PATRIMONIO	3.271	100,00 %	2.487	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.487	0	2.487	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	23,02	948,27	23,02	-74,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,10	-7,96	5,10	-772,39
(+) Rendimientos de gestión	5,49	-7,29	5,49	-890,89
+ Intereses	0,21	0,21	0,21	948,17
+ Dividendos	0,32	0,57	0,32	487,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	-1,84	0,10	-155,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,42	-4,62	2,42	-651,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,44	-0,22	0,44	-2.159,67
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,84	0,04	-46,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,02	-2,26	2,02	-1.041,92
± Otros resultados	-0,06	0,03	-0,06	-2.084,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,67	-0,40	520,53
- Comisión de gestión	-0,27	-0,26	-0,27	964,40
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	991,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,30	-0,03	9,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,07	-0,01	-19,71
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.271	2.487	3.271	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

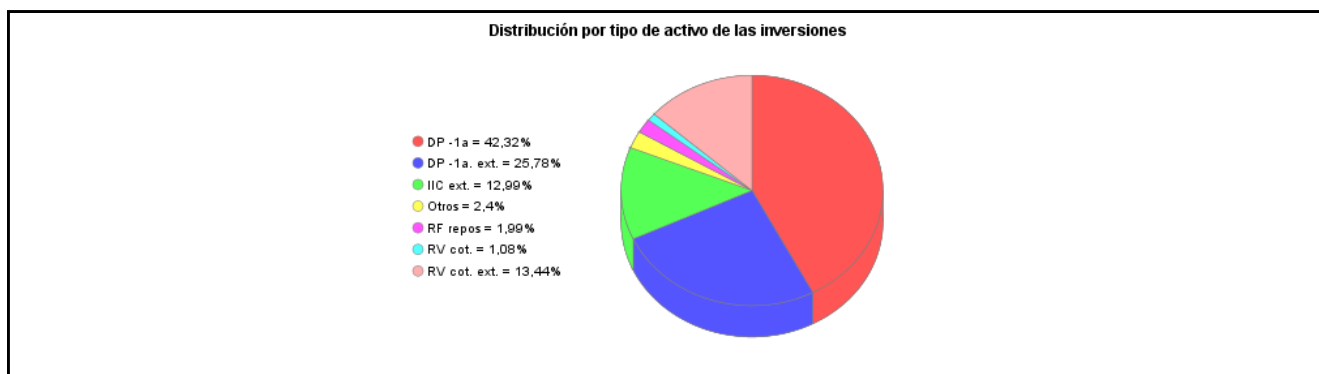
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.384	42,32	490	19,70
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	65	1,99	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.449	44,31	490	19,70
TOTAL RV COTIZADA	35	1,08	25	1,00
TOTAL RENTA VARIABLE	35	1,08	25	1,00
TOTAL IIC	0	0,00	97	3,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.484	45,39	612	24,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	843	25,78	392	15,77
TOTAL RENTA FIJA	843	25,78	392	15,77
TOTAL RV COTIZADA	440	13,44	414	16,63
TOTAL RENTA VARIABLE	440	13,44	414	16,63
TOTAL IIC	425	12,99	182	7,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.708	52,21	987	39,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.192	97,60	1.600	64,30

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSIC A	104	Inversión
Total subyacente renta fija		104	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	200	Inversión
Total otros subyacentes		200	
TOTAL OBLIGACIONES		304	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 5,700 millones de euros en concepto de compra, el % del patrimonio medio, y por importe de 5,701 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1,13% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 78,59% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Government Mixto International FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 910,66 euros, lo que supone un 0,033% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Los mercados de renta variable han mantenido, en lo que llevamos de año, una volatilidad inferior a su media histórica. Los resultados empresariales son muy robustos y se amparan en una sólida demanda pospandémica, mayor en servicios que en bienes, así como en la robustez de unos márgenes empresariales que se ven muy beneficiados tanto por una mayor normalidad operativa de las empresas, como por la disminución de algunos de sus costes relevantes como puedan ser los energéticos, las materias primas o los transportes. La presión de costes les está viniendo por la parte de personal, tanto por la inflación como por la baja tasa de paro que se observa en todo el mundo desarrollado. El entorno empresarial sigue siendo bueno, y valoramos sobre todo la cautela de las empresas, que se refleja no sólo en su política de precios, sino también en sus inversiones de capital o capex. Las empresas están invirtiendo, y lo están haciendo con proyectos con mucho sentido empresarial y lo están financiando con el flujo de caja operativo que generan. Observar a las empresas tan focalizadas es la mejor garantía del futuro. El Fondo Monetario Internacional, en consonancia con esta situación, está aumentando las perspectivas de crecimiento económico del mundo. Si bien en octubre de 2022 estimaba que el mundo crecería un +2,7% en 2023, en sus últimas estimaciones de Julio de 2023 lo ha aumentado a un +3,0%.

En lo que a tipos de interés se refiere, esperamos que los tipos de interés cortos alcancen sus máximos a lo largo del segundo semestre del año 2023. En ese periodo deberían alcanzarse los máximos de los "terminal rates" (de subida). Una vez la inflación subyacente esté bajo control, y ya remitiendo, se abriría la posibilidad de bajar los tipos de interés de corto plazo. Debería ser un descenso lento, que sucediera después de un período de mantenimientos de tipos elevados intactos, y que pudiera conducirnos de nuevo a tipos cortos de entorno el 3,50%, que es coherente con las expectativas de inflación para los próximos años, más cercanas al 3% que al 2%, y con la existencia de unos tipos de interés reales positivos. Únicamente cuando esta cifra estuviera asentada, lo cual podría ocurrir hacia 2025, se estaría en condiciones de equilibrar los tipos de interés largos, que podrían subir notablemente respecto a los tipos de interés actuales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo referente a la renta fija mantenemos duraciones cortas, inferiores a un año, de emisores gubernamentales, a la vez que mantenemos posiciones de futuros vendidos del 10 años norteamericano. En lo que a renta variable se refiere, mantenemos el porcentaje inversor cercano al máximo posible, en consonancia con las buenas perspectivas empresariales para las empresas.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,48% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,92%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,88%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,38%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 31,5% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 14 participes, lo que supone una variación del 350%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 4,88%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,83%. GVC Gaesco Crossover Government Mixto International FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,05% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 4,88%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos reducido la exposición en empresas como BNP o Munich Re, entre otras, a las vez que hemos adquirido acciones via el pago de dividendos en acciones. Hemos aduirdido tanto letras del tesoro como Treasuries

americanos. Igualmente hemos vendido la totalidad de la posición en el fondo GVC Gaesco 300 Places WorldWide, FI, para adquirir el fondo luxemburgués Pareturn GV Gaesco 300 Places Global Equity.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ETF, GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS I FI, ACCOR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: US TREASURY 0,25% 15/3/24, US TREASURY 0,5% 30/11/23, ROCHE HOLDING, DIAGEO, ANTOFAGASTA.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bono americano que han proporcionado un resultado global positivo de + 1.176,95 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 223,72 millones de euros, que supone un 2,26% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 17,43%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,59%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,33%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,06%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Government Mixto International FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,13.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,11 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas para los resultados empresariales siguen siendo buenas, y los descuentos fundamentales que

apreciamos en los mercados bursátiles siguen siendo muy importantes. No tenemos previsto, pues, realizar ninguna modificación relevante en la política de inversión del fondo respecto a la que mantenemos a fin del semestre. Tampoco respecto a la renta fija, que continuará siendo de corto plazo mientras no se equilibren tanto los tipos de interés de largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02307079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,283 2023-07-07	EUR	100	3,06	0	0,00
ES0L02308119 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,454 2023-08-11	EUR	100	3,05	98	3,96
ES0L02309083 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,509 2023-09-08	EUR	199	6,08	98	3,95
ES0L02310065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,568 2023-10-06	EUR	198	6,06	98	3,94
ES0L02311105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,158 2023-11-10	EUR	395	12,08	98	3,93
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,562 2023-12-08	EUR	197	6,02	98	3,92
ES0L02402094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,170 2024-02-09	EUR	98	2,99	0	0,00
ES0L02403084 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,389 2024-03-08	EUR	98	2,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.384	42,32	490	19,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.384	42,32	490	19,70
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	65	1,99	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		65	1,99	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.449	44,31	490	19,70
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	35	1,08	25	1,00
TOTAL RV COTIZADA		35	1,08	25	1,00
TOTAL RENTA VARIABLE		35	1,08	25	1,00
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	0	0,00	97	3,90
TOTAL IIC		0	0,00	97	3,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.484	45,39	612	24,60
GB00BF0HZ991 - R. UK TREASURY 0,750 2023-07-22	GBP	128	3,91	122	4,92
US91282CAW10 - R. ESTADO USA 0,250 2023-11-15	USD	90	2,75	90	3,61
US91282CBA80 - R. ESTADO USA 0,125 2023-12-15	USD	90	2,74	90	3,60
US91282CBR16 - R. ESTADO USA 0,250 2024-03-15	USD	133	4,06	0	0,00
US91282CCG42 - R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	87	2,67	0	0,00
US91282CCU36 - R. ESTADO USA 0,125 2023-08-31	USD	91	2,78	91	3,64
US91282CDM01 - R. ESTADO USA 0,500 2023-11-30	USD	225	6,87	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		843	25,78	392	15,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		843	25,78	392	15,77
TOTAL RENTA FIJA		843	25,78	392	15,77
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	14	0,42	13	0,51
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	14	0,43	15	0,59
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	27	0,83	25	1,02
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	22	0,67	22	0,87
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	22	0,68	18	0,71
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	12	0,38	12	0,47
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	16	0,49	15	0,61
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RUECK	EUR	14	0,42	15	0,61
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	16	0,50	15	0,59
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	16	0,50	13	0,53
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	34	1,04	23	0,94
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	43	1,32	34	1,37
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELEC.	EUR	17	0,51	13	0,53
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	16	0,48	14	0,56
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	16	0,49	14	0,56
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	12	0,35	27	1,07
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	25	0,77	25	0,99
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	17	0,52	17	0,70
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	12	0,36	12	0,50
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	18	0,55	17	0,68
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	21	0,63	21	0,84
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	11	0,35	10	0,40
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	25	0,75	24	0,98
TOTAL RV COTIZADA		440	13,44	414	16,63
TOTAL RENTA VARIABLE		440	13,44	414	16,63
IE00B3ZWK18 - ETF SHARES S&P 500	EUR	94	2,88	82	3,29
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	116	3,56	100	4,01
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	214	6,55	0	0,00
TOTAL IIC		425	12,99	182	7,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.708	52,21	987	39,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.192	97,60	1.600	64,30

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-MOMENTUM RFME

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El estilo de gestión del fondo se asienta en la estrategia Momentum que se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados y se fundamenta en el hecho que las tendencias pueden persistir a lo largo del tiempo, siendo posible obtener una rentabilidad invirtiendo en el sentido de la tendencia hasta que la misma concluya: utilizando para ello reglas estrictas basadas en indicadores técnicos que establecen puntos de entrada y de salida para cada valor en particular.

La exposición en Renta Fija será como mínimo de un 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija pública de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años.

La exposición en Renta Variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja, media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	1.088	59		

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,13	0,30	-0,43						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	27-04-2023	-0,03	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	14-06-2023	0,06	18-01-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,14	0,04	0,17						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Momentum	3,59	2,81	4,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,04	0,04	0,09						

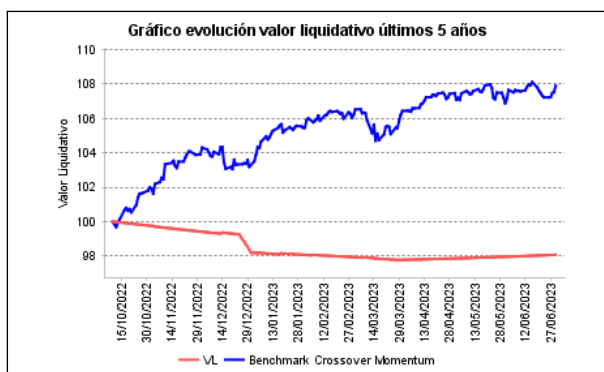
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

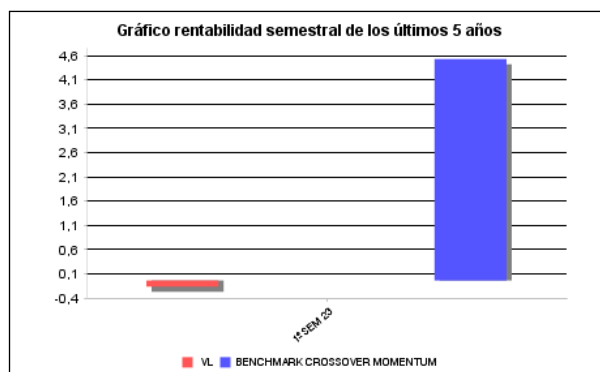
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,42	0,81	1,97		7,89			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	905	83,18	0	0,00
* Cartera interior	904	83,09	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,09	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	186	17,10	60	101,69
(+/-) RESTO	-2	-0,18	-1	-1,69
TOTAL PATRIMONIO	1.088	100,00 %	59	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59	0	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	174,06	200,90	174,06	1.610,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,51	-3,61	0,51	-372,03
(+) Rendimientos de gestión	1,40	0,33	1,40	8.374,12
+ Intereses	1,40	0,33	1,40	8.374,12
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-3,94	-0,90	353,98
- Comisión de gestión	-0,69	-0,63	-0,69	2.069,87
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	2.082,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-2,69	-0,15	9,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,58	-0,02	-41,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.088	59	1.088	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

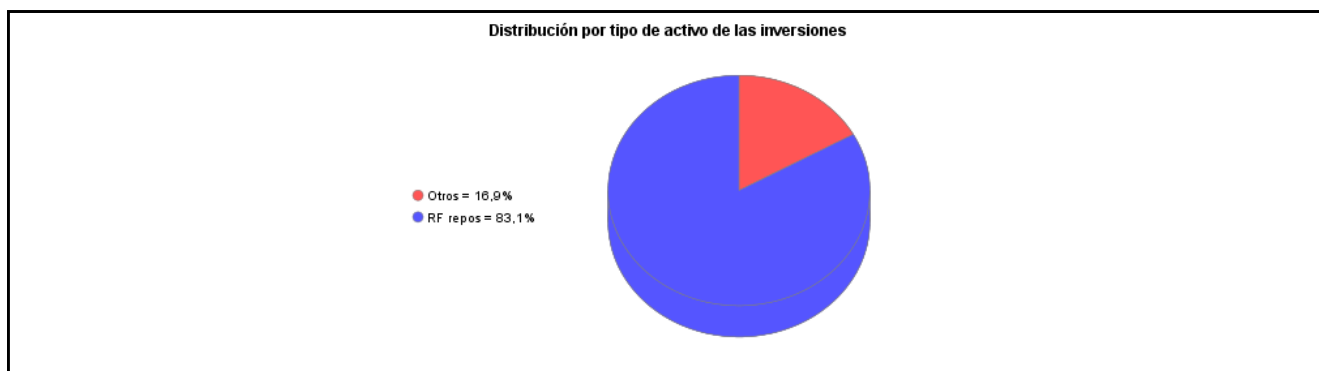
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	904	83,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	904	83,10	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	904	83,10	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	904	83,10	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 20 23-07-27	151	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 20 23-07-27	151	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 20 23-07-27	151	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 20 23-07-27	151	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 20 23-07-27	151	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 20 23-07-27	151	Inversión
Total subyacente renta fija		904	
TOTAL OBLIGACIONES		904	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 20,28%, 71,9% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Momentum RFME FI.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El arranque del Semestre tanto para los mercados de deuda como de Renta Variable podríamos decir que han sido buenos. De hecho, da la sensación que los mercados se han inmunizado de las situaciones geopolíticas (guerra de Rusia-Ucrania; conflicto de China-EEUU-Taiwan; hostilidades de Corea del Norte,) y de las presiones inflacionistas y sus posibles consecuencias que pudieran producirse a futuro en la economía real.

En el último informe del FMI se ha revisado al alza el crecimiento de los países desarrollados en +0,1pp, subiéndolos al 1,3%, y manteniendo en el 1,4% el crecimiento para el 2024. Por el contrario, para los países emergentes han bajado la estimación para el 2023 al 3,9% (-0,1pp) y mantienen el 4,2% el crecimiento para el 2024.

Por mercados, el 1S23 podríamos decir que ha sido bueno, y que han recuperado gran parte de la caída del 2022, marcado en parte por la publicación de resultados del último trimestre del 2022. Podríamos destacar el Ibex (+16,57%); Eurostoxx50 (+15,96%); Dax(+15,98%); Cac40 (+14,31%) y el Ftsemib (+19,08%), y en menor medida UK con un leve +1,07%, marcado en parte por la situación política de Reino Unido y la estimación de un PIB para el 2023 del -0,4%.

Al otro lado del Atlántico, el Nasdaq se anota un +38,75%; el S&P un +15,91% y el DJ un modesto 3,8%.

Podemos concluir que los mercados de Renta Variable se encuentran en medio de una reacción alcista. A nivel global, sectores como consumo, tecnología, industrial, Ocio, Autos, Bancos y comunicación han cerrado el trimestre con signo positivo, en cambio sectores como energía (caída del precio del petróleo), recursos básicos y real estate han acabado el Semestre con signo negativo.

Adicionalmente a los riesgos geopolíticos y de crecimiento, han surgido nuevas turbulencias derivadas del sector financiero en EEUU, con fuertes salidas de depósitos en los bancos regionales SVB y Signature Bank, que obligo a la FED a actuar con rapidez asegurando los depósitos bancarios. Los balances de estos bancos, al igual que de otros regionales, se han visto afectados por la fuerte subida de tipos y el impacto que han tenido en sus balances las minusvalías que se han generado en sus carteras de deuda.

En EEUU, las subidas de tipos están ya llegando a su fin, y es muy probable que la inflación subyacente, que es la que más preocupa al mercado, empiece a bajar significativamente en el segundo semestre del año. A raíz de esta política agresiva de subida de tipos, es probable que tenga un impacto negativo en el crecimiento americano.

En Europa, las turbulencias financieras han venido de la mano de Credit Suisse, arrastrados por sus problemas de gestión de riesgos y resultados financieros, que obligó al Banco de Suiza a intervenir al banco y a obligar su venta a su rival UBS. Es muy probable que Europa, siga la estela de EEUU, pero a un ritmo algo más lento.

Por otra parte, la inflación subyacente, continúa siendo el caballo de batalla de las distintas economías. A pesar de que la general continúa descendiendo, la subyacente sigue en niveles elevados, lo que dará pie a que las políticas monetarias, sobre todo en Europa, sigan siendo restrictivas.

En líneas generales, los datos de empleo siguen siendo robustos. En EEUU, la tasa de paro volvió a retroceder, cerrando el semestre en el 3,4%. Este dato, lo sitúa ya en niveles pre-pandemia. En la Eurozona, la tasa de paro se sitúa en niveles estables del 6,7%, situándose en seis décimas inferiores a los niveles previos a la pandemia.

Los PMI's composite, de la eurozona se sitúan en niveles de contracción (49,9). La parte de manufacturas, continúan aflojando, y el último publicado se situó en niveles de contracción (43,4), mientras servicios, esta en expansión (52). En EEUU, en cambio, los PMI's han mejorado tanto en servicios como en manufacturas, situándose el composite en niveles de 53,2 pts.

En renta fija, desde inicio de año las curvas se han comportado de la manera más lateral pero la volatilidad sigue instaurada en el activo. Los tipos se encuentra en el 10 años americano en el mismo nivel de primero de año al 3,85% si bien con la última reunión de la FED se han tensionado las curvas llegando de nuevo al 4%. La parte curva de la curva se tensiona más y alcanza de nuevo el 5% en el 2 años americano. La inversión de la curva alcanzó nuevos máximos, volviendo a la zona -100 pb. y el 5-10 años se sitúa en -30 pb.

En Europa el movimiento es muy similar a USA y los tipos se comportan de manera lateral. La mayoría de los miembros de BCE insisten en la necesidad de ser más restrictivos con los tipos y aquí las subidas cada reunión están aseguradas con permiso de los datos que vayan saliendo. el bono alemán a 2 años sube hasta el 3,3% cerca del máximo anterior y el 10 años alemán alcanza de nuevo el 2,70%. En las curvas europeas hemos asistido este trimestre a mayor inversión, con el diferencial 2-10 años en Alemania se sitúa en -80 pb. La curva Swap Euro está invertida desde 1 año hasta el 30 años. Las primas de riesgo están muy estables: la española se sitúa en 100 pb. correspondiente a un bono español 10 años al 3,5%. La prima de riesgo italiana en los 170 pb. y el bono a 10 años italiano al 4,16%.

Los bancos centrales han actuado en las últimas reuniones con los datos sobre la mesa y atendiendo a la inflación

subyacente que es donde ponen el foco debido a la resistencia que muestra este dato a bajar. La Fed dejó los tipos en el 5.25%, y en la última reunión de junio apunta que puede quedar una o dos subidas de 25 pb. El ciclo de subida de tipos se alarga en el tiempo y se retrasa la expectativa de bajada hasta bien entrado el 2024.

El BCE ha situado los tipos en el 4% en junio y el mercado descuenta que el tipo oficial esté en el 4% al final de año. Esperamos dos subidas adicionales de 25 pb. más para el 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se trata de un fondo de nueva creación. Las inversiones que se adopten estarán acorde a su política de inversión, basada en un máximo de 30% en Renta variable. El grueso principal de inversiones será en Renta Fija. Actualmente, la inversión esta en activos libre de riesgos.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,01% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,22%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,13%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,57%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 1746,84% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 22 participes, lo que supone una variación del 2200%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,13%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,9%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,13%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al ser un fondo de nueva creación, no hay operativa realizada.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 224,72 millones de euros, que supone un 6,79% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,14%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,59%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 0,04%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de

las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera tanto de RF como de RV, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres que tendremos que afrontar en el 2023. Tales como inflación; guerra Rusia-Ucrania; posible recesión mundial; situación China-Taiwan-EEUU, ?

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3.25]2023-07-27	EUR	151	13,85	0	0,00
ES00000127A2 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3.25]2023-07-27	EUR	151	13,85	0	0,00
ES00000128Q6 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3.25]2023-07-27	EUR	151	13,85	0	0,00
ES0000012B88 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3.25]2023-07-27	EUR	151	13,85	0	0,00
ES0000012E51 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3.25]2023-07-27	EUR	151	13,85	0	0,00
ES0000012F76 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3.25]2023-07-27	EUR	151	13,85	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		904	83,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		904	83,10	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		904	83,10	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		904	83,10	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-SITUACIONES ESPECIALES EURO 75 RVME

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se realizará un inversión en activos de corte oportunista, es decir aprovechando situaciones especiales como puedan ser la posibilidad de efectuar operaciones corporativas, opas, situaciones derivadas de las composiciones accionariales, descuentos de valoración especialmente manifiestos.

La exposición en Renta Variable será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE, mayoritariamente europeas. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sin concentración sectorial, si bien con sesgo hacia la pequeña empresa.

La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia determinada hasta un 30%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,27		1,27	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	171.323,12	150.379,80	23	20	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	699.961,48	699.961,48	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	184.573,56	184.573,56	5	5	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.776	1.480		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	7.306	6.906		
CLASE P	EUR	1.919	1.819		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,3667	9,8450		
CLASE E	EUR	10,4417	9,8671		
CLASE I	EUR	10,4379	9,8660		
CLASE P	EUR	10,3964	9,8536		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,84	0,00	0,84	0,84	0,00	0,84	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P		0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,30	5,39	-0,09						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	03-05-2023	-1,18	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,73	29-06-2023	1,73	29-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,36	5,95	4,66						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	7,10	5,56	8,38						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,11	9,11	6,69						

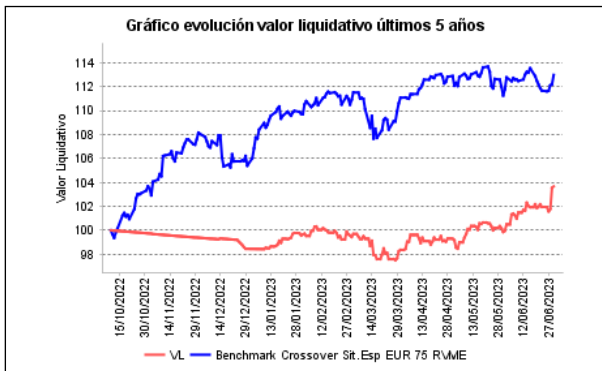
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

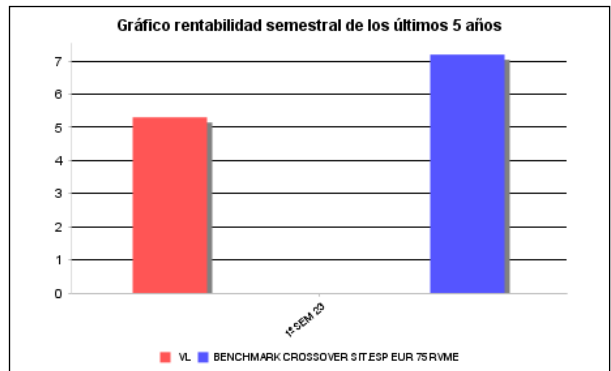
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,45	0,45	0,60		2,41			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,82	5,66	0,16						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	03-05-2023	-1,18	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,73	29-06-2023	1,73	29-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,36	5,95	4,66						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	7,10	5,56	8,38						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,11	9,11	6,69						

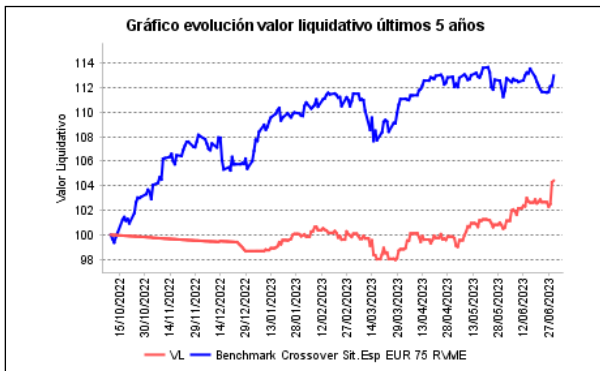
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

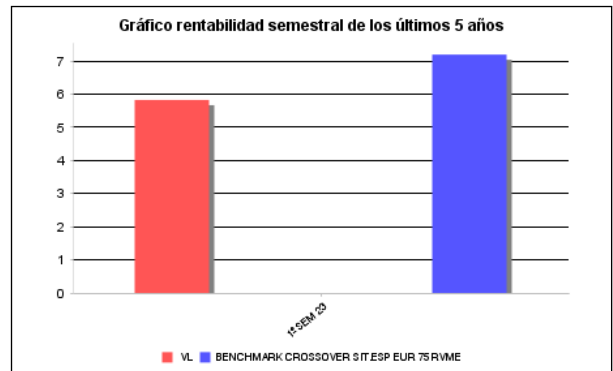
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,80	5,64	0,14						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	03-05-2023	-1,18	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,73	29-06-2023	1,73	29-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,36	5,95	4,66						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	7,10	5,56	8,38						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,11	9,11	6,69						

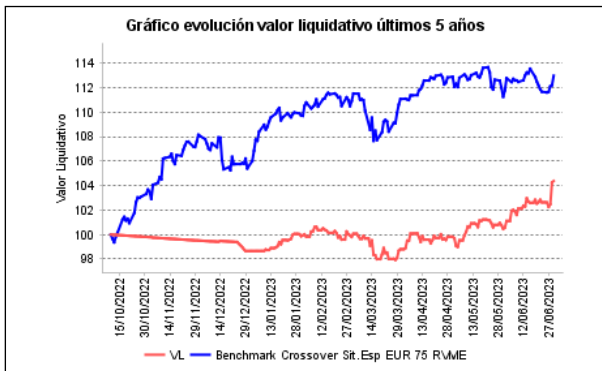
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

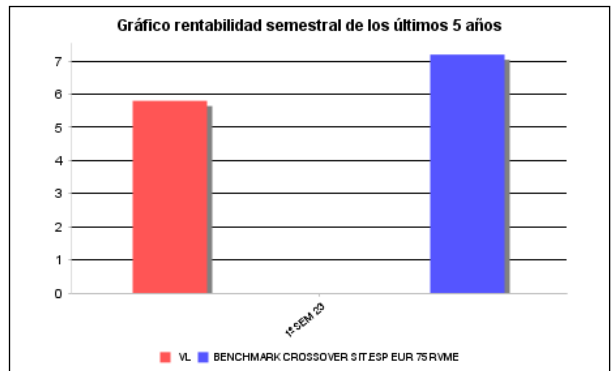
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,27		1,07			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,51	5,50	0,01						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	03-05-2023	-1,18	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,73	29-06-2023	1,73	29-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,36	5,95	4,66						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	7,10	5,56	8,38						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,11	9,11	6,69						

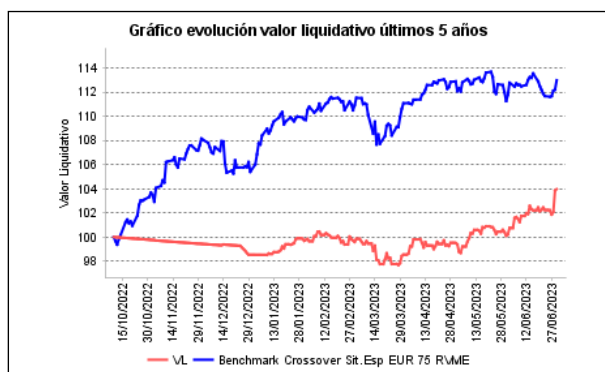
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

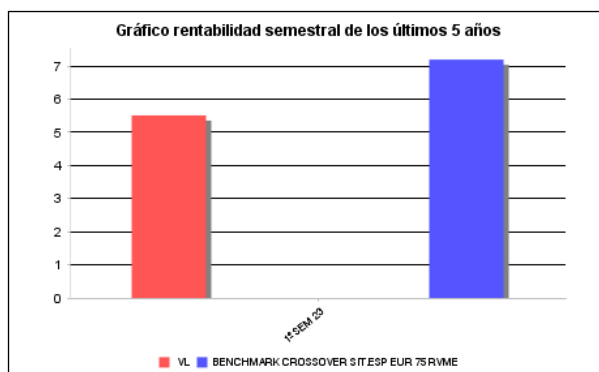
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,35	0,35	0,34		1,35			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.532	95,74	0	0,00
* Cartera interior	9.202	83,65	0	0,00
* Cartera exterior	1.323	12,03	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,06	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	626	5,69	10.207	100,02
(+/-) RESTO	-157	-1,43	-2	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	11.001	100,00 %	10.205	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.205	0	10.205	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,97	5.271,84	1,97	-97,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,62	-0,63	5,62	-48.840,06
(+) Rendimientos de gestión	6,22	0,31	6,22	108.039,62
+ Intereses	0,72	0,31	0,72	12.385,34
+ Dividendos	0,61	0,00	0,61	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	0,00	0,17	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,77	0,00	4,77	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,00	-0,04	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,94	-0,60	3.388,53
- Comisión de gestión	-0,49	-0,40	-0,49	6.588,49
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,04	7.289,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,42	-0,01	9,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,09	0,00	58,01
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.001	10.205	11.001	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

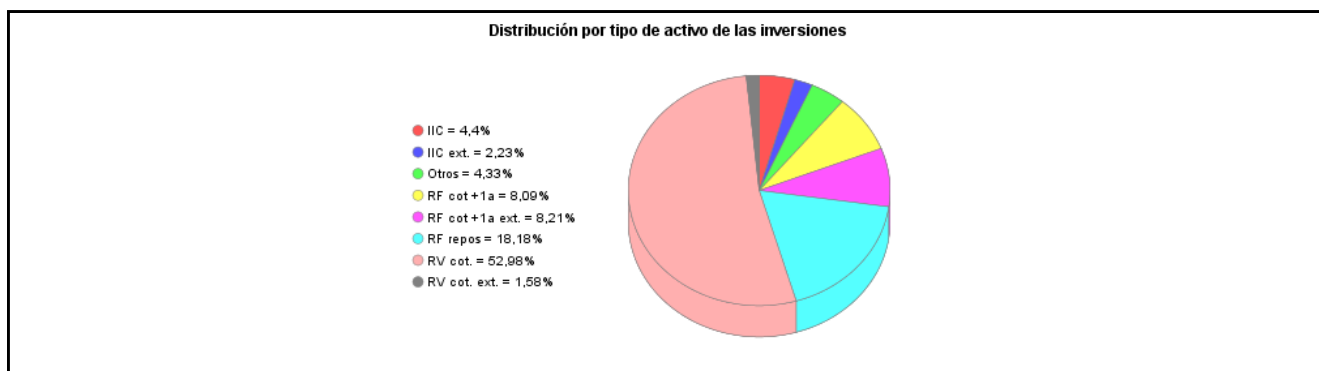
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	889	8,09	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.000	18,18	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.889	26,27	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.829	52,98	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.829	52,98	0	0,00
TOTAL IIC	484	4,40	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.202	83,65	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	904	8,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	904	8,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	173	1,58	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	173	1,58	0	0,00
TOTAL IIC	245	2,23	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.323	12,02	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.525	95,67	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 146,500 millones de euros en concepto de compra, el % del patrimonio medio, y por importe de 146,516 millones de euros en concepto de venta, que supone un 7,72% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 49,7% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 75 RVME FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 1708,06 euros, lo que supone un 0,016% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El primer semestre del 2023 arranca con subidas muy fuertes en los principales índices. El Nasdaq Composite sube un 32%. El ibex 35 un 17 %y el Dax arroja ganancias del 15.2%. La rentabilidad del compartimento es del 6%, debido a la escasa replica de los índices en la cartera, y dado que le renta fija apenas ha aportado rendimiento

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha mantenido la renta fija con una tir media del 6% y duracion de 2 a 4 años.

Se incrementa la Inversión en renta variable hasta superar el 55% de la cartera

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,73% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,21%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,3%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,19%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 7,8% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 11,11%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,3%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,9%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 5,3%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por la parte de renta fija se ha suscrito el fondo GVC Gaesco Renta Fija Flexible, con una tir cercana al 6.5%.

El resto de renta fija, la componen bonos financieros de Ibercaja y Unicaja con vencimientos entre 2025 y 2027. Bonos de Cellnex con vencimiento en 2026. Bonos de Pikolin con vencimiento en 2025, y preferentes de Union Fenosa

En renta variable, las principales posiciones son Elecnor, FCC, y Tubacex.

La elección de Elecnor se basa en el importante descuento que la suma de las diferentes filiales ofrece respecto a la cotización de la matriz, aspecto que se espera ir corrigiendo en el tiempo

Fcc es una empresa cuya cuenta de resultados ofrece una solidez importante incluso en los peores momentos, como fue la crisis del Covid, cuando la empresa a penas se vio afectada en su actividad principal (75% del negocio), tratamiento de aguas y medio ambiente. A finales del semestre recibió una opa parcial al precio de 12.50€.

Tubacex afronta los años próximos con una cartera en máximos históricos, enfocada a un producto de alto valor añadido, así como la diversidad sectorial, lo que ayudara a mantener un elevado margen.

El resto de la cartera la componen Ecoener, Realia, Prisa, Dominion, Faes, y Clínica Baviera, todas ellas incorporadas en el primer trimestre

El segundo trimestre se ha comprado Grifols con un peso cercano al 4%.

Por la parte de renta variable extranjera se han mantenido acciones de escasa ponderación en la cartera, siendo las principales, Golar, Jadestone y Kistos, enfocadas al sector de la energía

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, ELECNOR SA, TUBACEX, GRIFOLS A, ECOENER. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS I FI, ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ETF, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, JADESTONE ENERGY.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 225,72 millones de euros, que supone un 15,43% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,36%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,1%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,11%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 75 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,17.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 4,06 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

En concreto durante el periodo se ha votado en la Junta Grupo Ecoener y el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las dudas acerca de la inflación con la repercusión sobre los tipos de interés, nos alejan de invertir en sectores, como el bancario, que pese a ser el mejor en el primer trimestre puede haber descontado en exceso los beneficios de la subida de tipos.

Es preferible la inversión en empresas concretas que puedan ejecutar su operativa en casi cualquier escenario, a costa de que la rentabilidad del fondo pueda ir por detrás del Índice en caso de continuidad de las subidas del sector bancario

La política de Inversión a seguir durante los próximos trimestres va a consistir en tratar de encontrar en la parte que corresponde a gestión de renta fija, de emisores de elevada calidad crediticia con Tir superior al 4%

En renta variable se va a combinar el estilo value con expectativa a medio plazo así como la indexación en el caso de que hubiera caídas anómalas en los mercados.

La liquidez puede reducirse si se incrementa la exposición a renta variable

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305072011 - R. GRUPOPIKOLINI 4,000 2025-02-25	EUR	291	2,64	0	0,00
ES0344251006 - R. BERCAJA 4,320 2025-06-15	EUR	197	1,79	0	0,00
ES0380907065 - R. UNICAJA 7,250 2027-11-15	EUR	402	3,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		889	8,09	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		889	8,09	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	2.000	18,18	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.000	18,18	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.889	26,27	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	412	3,75	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTO	EUR	151	1,37	0	0,00
ES0105513008 - ACCIONES SOLTEC POWER HO	EUR	294	2,68	0	0,00
ES0105548004 - ACCIONES GRUPO ECOENER	EUR	581	5,28	0	0,00
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA	EUR	278	2,52	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	768	6,98	0	0,00
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR, S.A.	EUR	1.020	9,28	0	0,00
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	937	8,51	0	0,00
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	238	2,17	0	0,00
ES0171743901 - ACCIONES PRISA	EUR	331	3,01	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	528	4,80	0	0,00
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	290	2,63	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.829	52,98	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.829	52,98	0	0,00
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	484	4,40	0	0,00
TOTAL IIC		484	4,40	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.202	83,65	0	0,00
ES0380907040 - R. UNICAJA 3,633 2026-12-01	EUR	89	0,81	0	0,00
XS0221627135 - R. J.FENOSA PREFER 8,617 2049-12-30	EUR	439	3,99	0	0,00
XS2465792294 - R. CELLNEX TELECOM 2,250 2026-04-12	EUR	376	3,41	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		904	8,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		904	8,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		904	8,21	0	0,00
BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR LNG	USD	37	0,34	0	0,00
GB00BLR71299 - ACCIONES JADESTONE ENERG	GBP	22	0,20	0	0,00
GB00BP7NQJ77 - ACCIONES KISTOS PLC	GBP	52	0,47	0	0,00
IT0005075764 - ACCIONES ITALIAN WINE BR	EUR	32	0,29	0	0,00
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	31	0,28	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		173	1,58	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		173	1,58	0	0,00
US78463V1070 - ETF SPDR GOLD TRUST	USD	245	2,23	0	0,00
TOTAL IIC		245	2,23	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.323	12,02	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.525	95,67	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-BDS GLOBAL INCOME
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión de las inversiones se realizará combinando distintas estrategias mediante: i) principalmente una gestión muy activa en venta de opciones (utilizando los parámetros Beta, Delta y Sigma) y futuros del índice S&P 500 lo que conlleva un marcado componente de inversión en el mercado norteamericano y ii) inversión en activos de renta fija. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 15 años No habrá exposición a la renta variable directa. No habrá inversión en países emergentes. La exposición al riesgo divisa será hasta el 100%. La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará tanto de cobertura como de inversión y solamente en Futuros y opciones del índice S&P 500; Futuros de Bonos US y Futuros de divisas EUR/USD; siendo la exposición nominal máxima en derivados del 60% del nominal.

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor a Semana capitalizado anualmente más un 3,25%, siendo su objetivo de gestión el de obtener una rentabilidad no garantizada superior al índice de referencia antes citado con un nivel máximo de volatilidad inferior al 12% y medio de 7% en términos de volatilidad anualizada.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	32.189,10	6.000,00	18	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	2.000.000	NO
CLASE P	134.896,09	0,00	3	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	318	59		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	1.333	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,8648	9,8614		
CLASE E	EUR	9,9006	9,8629		
CLASE I	EUR	9,8981	9,8628		
CLASE P	EUR	9,8853	9,8622		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,04	0,31	-0,28						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	18-04-2023	-0,15	18-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	28-04-2023	0,19	28-04-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,92	1,08	0,73						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover BDS	0,02	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,43	2,43	0,78						

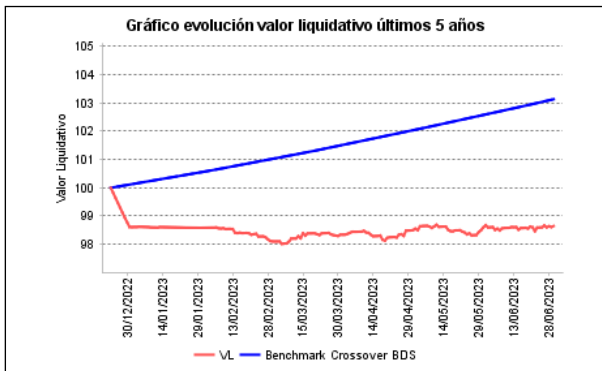
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

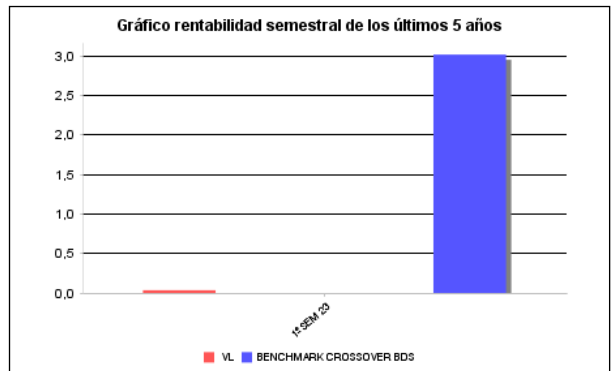
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,34	0,34	4,23		16,92			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,38	0,49	-0,11						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	18-04-2023	-0,15	18-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	28-04-2023	0,19	28-04-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,92	1,08	0,73						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover BDS	0,02	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,43	2,43	0,78						

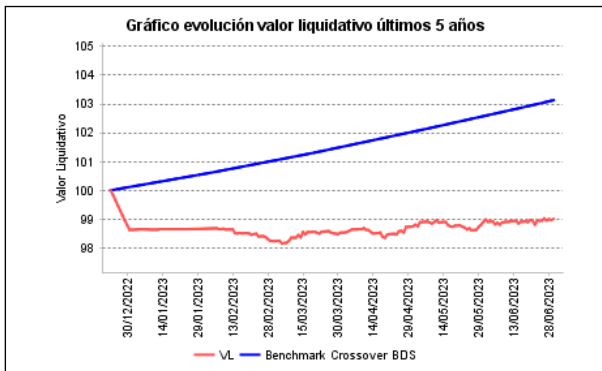
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

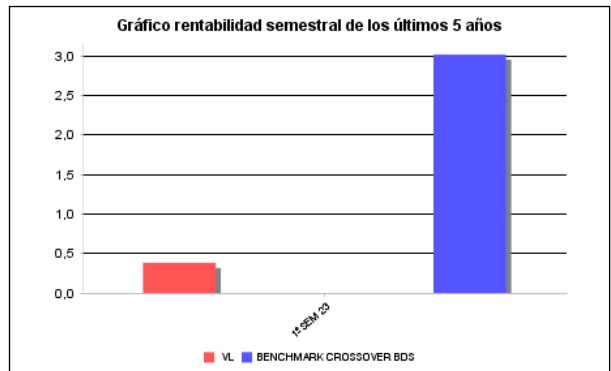
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,36	0,48	-0,12						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	18-04-2023	-0,15	18-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	28-04-2023	0,19	28-04-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,92	1,08	0,73						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover BDS	0,02	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,43	2,43	0,78						

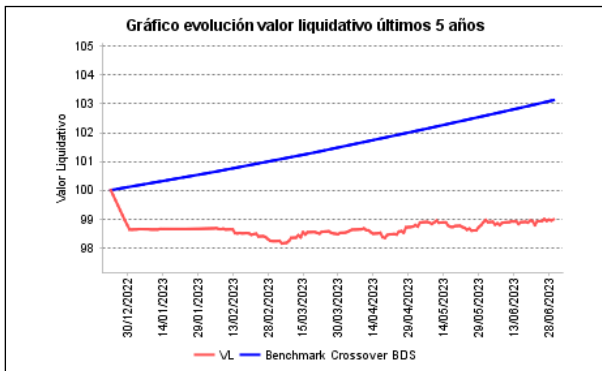
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

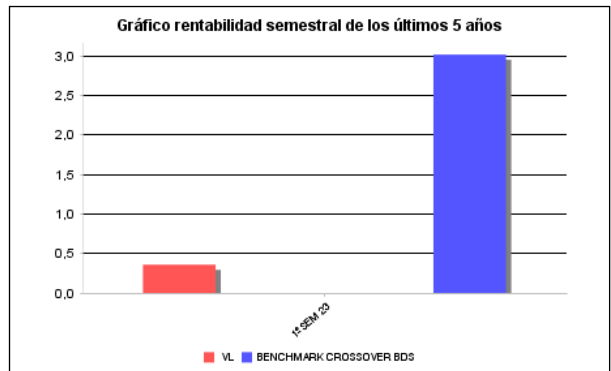
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,23	0,41	-0,18						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	18-04-2023	-0,15	18-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	28-04-2023	0,19	28-04-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,92	1,08	0,73						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover BDS	0,02	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,43	2,43	0,78						

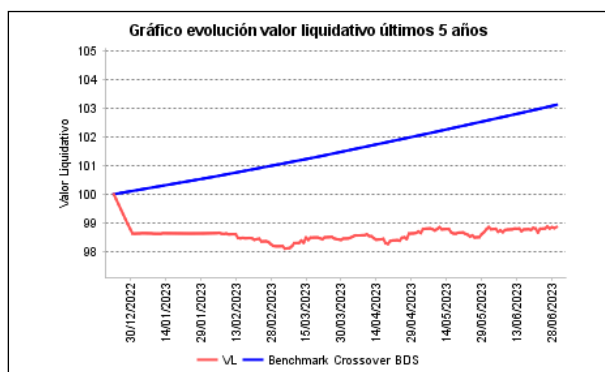
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

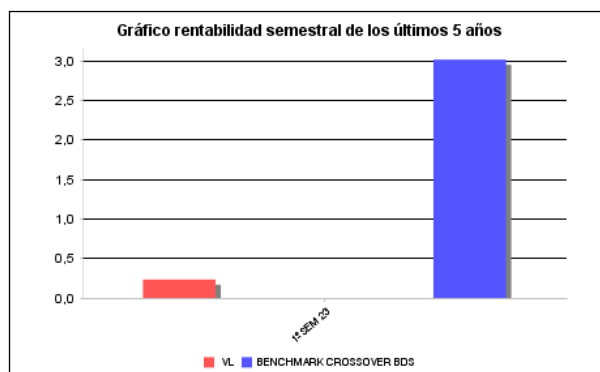
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,25	0,20	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.358	82,25	0	0,00
* Cartera interior	400	24,23	0	0,00
* Cartera exterior	950	57,54	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,48	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	245	14,84	60	101,69
(+/-) RESTO	48	2,91	-1	-1,69
TOTAL PATRIMONIO	1.651	100,00 %	59	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59	0	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	159,99	604,25	159,99	2.544,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,51	-8,38	0,51	-692,91
(+) Rendimientos de gestión	1,05	0,08	1,05	126.217,32
+ Intereses	1,31	0,08	1,31	157.999,51
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,06	0,00	-1,06	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,80	0,00	0,80	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-8,46	-0,54	552,48
- Comisión de gestión	-0,42	-0,15	-0,42	27.973,67
- Comisión de depositario	-0,04	-0,01	-0,04	36.501,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-6,65	-0,07	1,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-1,65	-0,01	-31,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.651	59	1.651	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

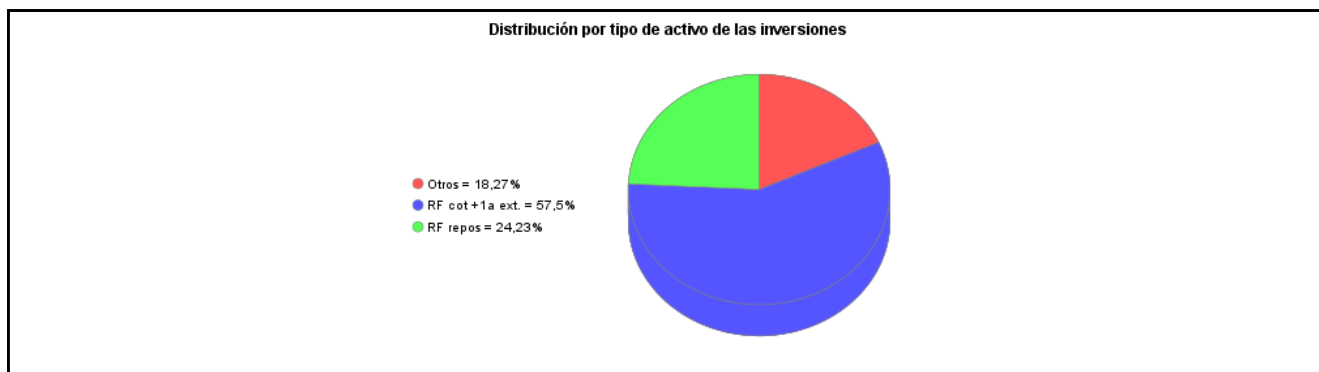
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	400	24,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	400	24,23	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	400	24,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	950	57,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	950	57,50	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	950	57,50	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.350	81,73	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
S&P EMINI 1ST WKLY	OPCION S&P EMINI 1ST WKLY 50	200	Inversión
S&P 500 MINI Index	OPCION S&P 500 MINI Index 50	198	Inversión
EMINI SP500 M WEEK THURSDAY	OPCION EMINI SP500 M WEEK THURSDAY 50	198	Inversión
EMINI SP500 M WEEK OPTIONS	OPCION EMINI SP500 M WEEK OPTIONS 50	197	Inversión
Total subyacente renta variable		793	
TOTAL OBLIGACIONES		793	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 9,650 millones de euros en concepto de compra, el % del patrimonio medio, y por importe de 9,651 millones de euros en concepto de venta, que supone un 5,42% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 30,34%, 20,8% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Bds.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Este segundo trimestre tuvo un comportamiento alcista con un repunte de alivio en los activos de riesgo tras la resolución del techo de deuda de EE. UU. A lo largo del trimestre, la mayoría de los datos económicos han estado en línea con lo

esperado y la interpretación del mercado a los anuncios de la Reserva Federal mantuvieron viva la narrativa de un escenario 'Goldie Locks' en el que la inflación permanece controlada, pero la economía evita una desaceleración significativa. Como tal, la mayoría de los mercados de renta variable han registrado aumentos significativos con el mercado japonés liderando el grupo subiendo un +7,5 % solamente en el mes de Junio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las volatilidades implícitas generalmente siguieron tendiendo a la baja, con el VIX perdiendo casi una cuarta parte de su valor (de 17,9 a 13,6) y el ETF de futuros del VIX a corto plazo cayendo un -28%. El fondo se vio favorecido por esta disminución de volatilidad pero de una manera moderada porque los niveles iniciales ya son bajos. Seguimos con una estrategia semanal ya que es en este horizonte temporal donde existe mayor beneficio en términos de valor temporal.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 0,76% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 0,92%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,01%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2690,39% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 20 participes, lo que supone una variación del 2000%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,04%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,67%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,04%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se ha comprado bonos investment grade de : Bank of America FRN 22/9/26, Volkswagen int fin float 16/11/24, Moody's corp 1,75% 9/3/27 y Morgan Santley FRN 8/5/26. Mantenemos una estrategia activa en la venta de puts del S&P

Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ADIDAS 3% 21/11/25, MORGAN STANLEY FRN 8/5/26, MOODY'S CORP 1,75% 9/3/27, JPMORGAN CHASE & CO FRN 11/3/27, IBM 2,875% 7/11/25.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre S&P, opciones sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global positivo de + 7.929,53 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 0,62% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 226,72 millones de euros, que supone un 11,51% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,57%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,92%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una

volatilidad del 0,02%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 2,43%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 3,53 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Haciendo una reflexión de este último medio año, los mercados han sido notablemente resistentes al percance bancario de marzo, casi olvidado y a los aumentos globales en las tasas de interés. En términos de volatilidad, el repunte en precios ha coincidido con una importante depresión de los niveles de volatilidad implícita. Si bien no vemos un catalizador inmediato específico para un aumento a corto plazo, los mercados valoran un escenario optimista, lo que los deja vulnerables a las sorpresas. Esta combinación nos hace ser cautos de cara al segundo semestre con unas posiciones flexibles en caso de que se presenten nuevas oportunidades.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	400	24,23	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		400	24,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		400	24,23	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		400	24,23	0	0,00
DE000A289RN6 - R. DAIMLER.INT.FIN 2,625 2025-04-07	EUR	49	2,97	0	0,00
FR0010800540 - R. EDF 4,625 2024-09-11	EUR	50	3,05	0	0,00
XS0179060974 - R. AXA 4,172 2070-10-16	EUR	80	4,87	0	0,00
XS0991099630 - R. IBM 2,875 2025-11-07	EUR	98	5,94	0	0,00
XS1117298163 - R. MOODY'S CORPORA 1,750 2027-03-09	EUR	93	5,63	0	0,00
XS1960248919 - R. JP MORGAN CHASE 3,252 2027-03-11	EUR	91	5,54	0	0,00
XS2152795709 - R. EADS 1,625 2025-04-07	EUR	96	5,83	0	0,00
XS2387929834 - R. BK OF AMERICA 4,579 2026-09-22	EUR	100	6,04	0	0,00
XS2446386356 - R. MORGAN STANLEY 3,177 2026-05-08	EUR	96	5,78	0	0,00
XS2482872418 - R. FRESENIUS 1,875 2025-05-24	EUR	48	2,90	0	0,00
XS2555178644 - R. ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	98	5,96	0	0,00
XS2625968693 - R. BMW 3,250 2026-11-22	EUR	49	2,99	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		950	57,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		950	57,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		950	57,50	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		950	57,50	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.350	81,73	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-CORPORATE MIXTO INTERNACIONAL

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta fija será como mínimo del 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija privada y residualmente en repos de Deuda pública, de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia definida (que puede influir negativamente en la liquidez), siendo la duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 10 años La exposición a renta variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses e IBOXX EURO CORPORATES OVERALL TOTAL RETURN para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,01		0,01	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	7.521,21	6.000,00	2	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	20.000.000	NO
CLASE F	2.142.829,20	0,00	10	0	EUR	0,00	0,00	2.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	75	59		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE F	EUR	21.498	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,9688	9,8608		
CLASE E	EUR	10,0362	9,8636		
CLASE F	EUR	10,0325	9,8635		
CLASE I	EUR	10,0024	9,8622		
CLASE P	EUR	9,9817	9,8614		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F		0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,10	1,46	-0,36						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	24-05-2023	-0,57	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	02-06-2023	0,41	31-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,12	1,89	2,32						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Corp. Mixto	3,63	2,60	4,44						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,09	4,09	2,56						

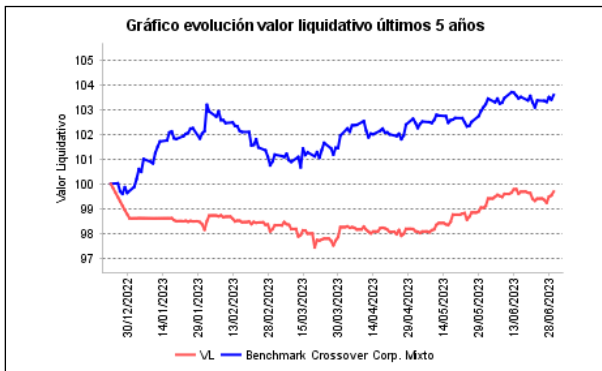
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

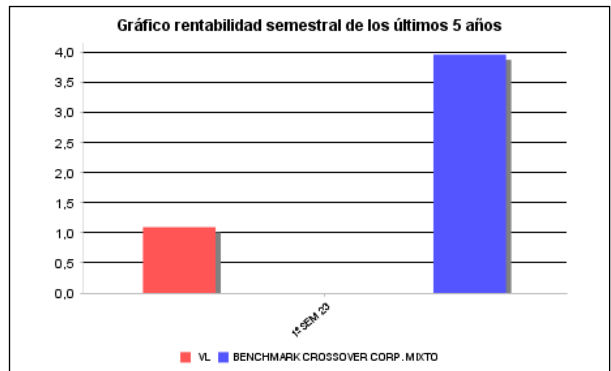
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,40	0,37	4,25					

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,75	1,79	-0,04						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	24-05-2023	-0,57	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	02-06-2023	0,41	31-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,12	1,89	2,32						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Corp. Mixto	3,63	2,60	4,44						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,09	4,09	2,56						

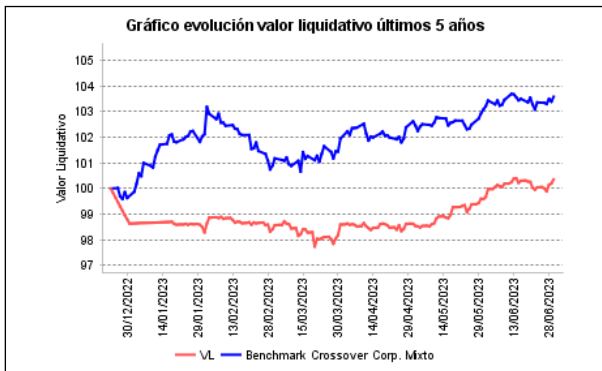
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

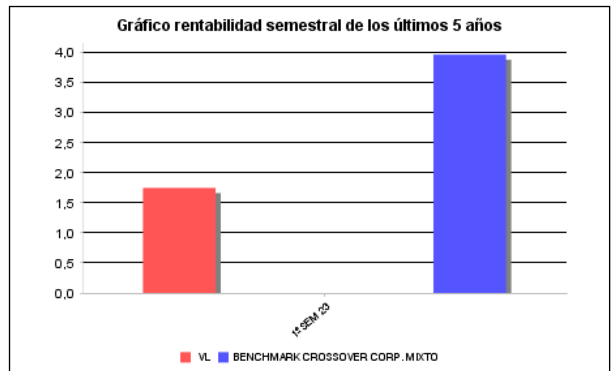
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,71	1,77	-0,06						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	24-05-2023	-0,57	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	02-06-2023	0,41	31-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,12	1,89	2,32						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Corp. Mixto	3,63	2,60	4,44						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,09	4,09	2,56						

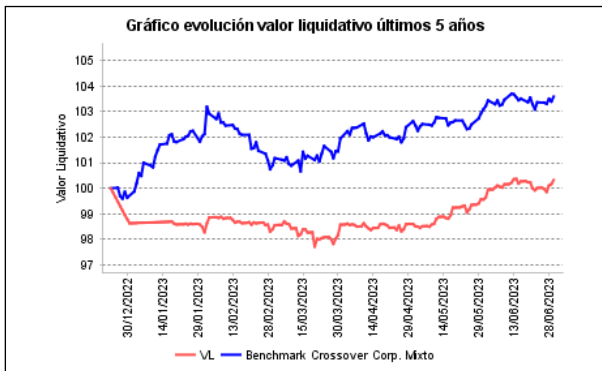
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

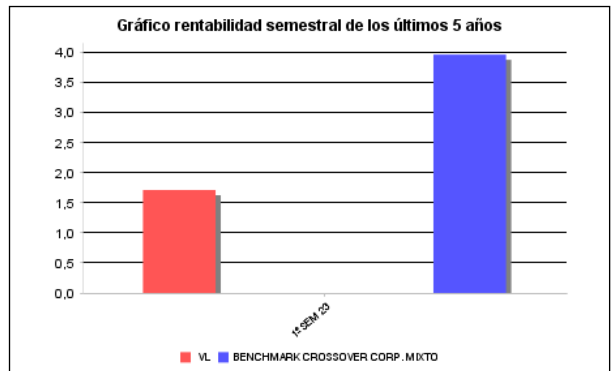
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,09	0,06	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,42	1,63	-0,20						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	24-05-2023	-0,57	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	02-06-2023	0,41	31-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,12	1,89	2,32						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Corp. Mixto	3,63	2,60	4,44						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,09	4,09	2,56						

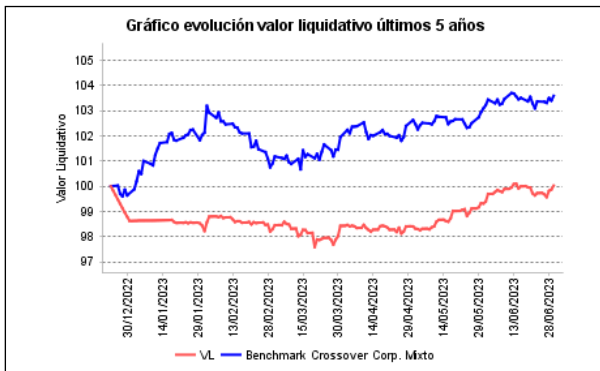
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

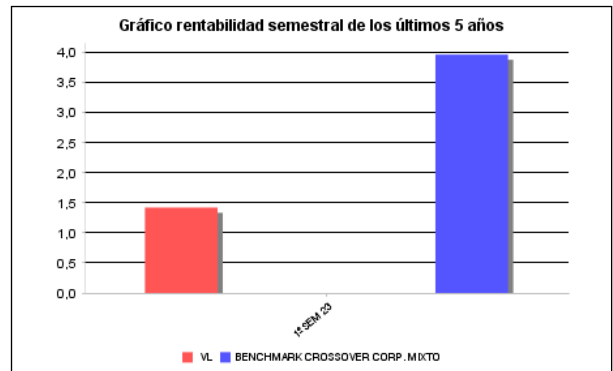
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,22	1,53	-0,30						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	24-05-2023	-0,57	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	02-06-2023	0,41	31-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,12	1,89	2,32						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Corp. Mixto	3,63	2,60	4,44						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,09	4,09	2,56						

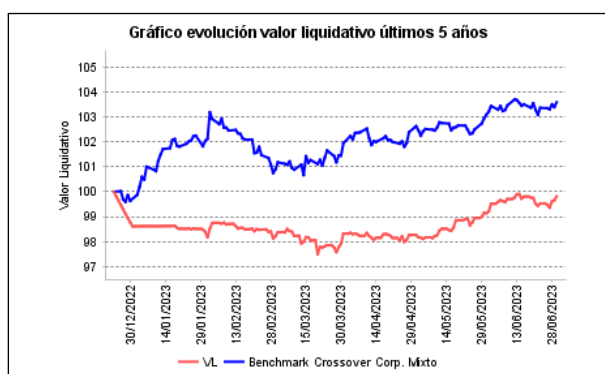
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

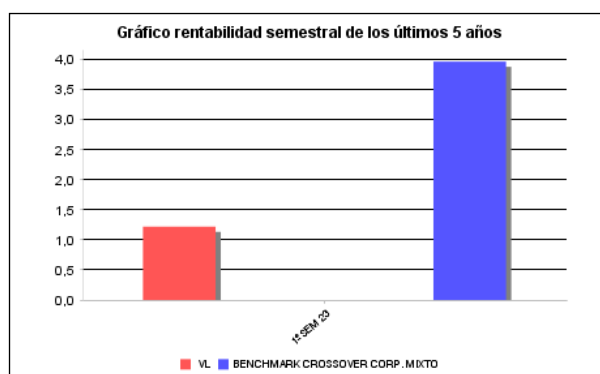
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.202	89,01	0	0,00
* Cartera interior	4.975	23,06	0	0,00
* Cartera exterior	14.140	65,54	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	87	0,40	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.368	10,98	60	101,69
(+/-) RESTO	3	0,01	-1	-1,69
TOTAL PATRIMONIO	21.573	100,00 %	59	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59	0	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	97,30	604,26	97,30	35.129,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,71	-8,41	1,71	-45.103,99
(+) Rendimientos de gestión	1,87	0,08	1,87	4.984.213,54
+ Intereses	1,03	0,08	1,03	2.735.093,17
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,77	0,00	-0,77	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,22	0,00	0,22	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	0,00	0,15	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,13	0,00	1,13	0,00
± Otros resultados	0,11	0,00	0,11	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-8,49	-0,16	3.819,65
- Comisión de gestión	-0,09	-0,18	-0,09	102.012,37
- Comisión de depositario	-0,04	-0,01	-0,04	676.020,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-6,65	-0,01	212,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-1,65	0,00	181,79
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.573	59	21.573	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

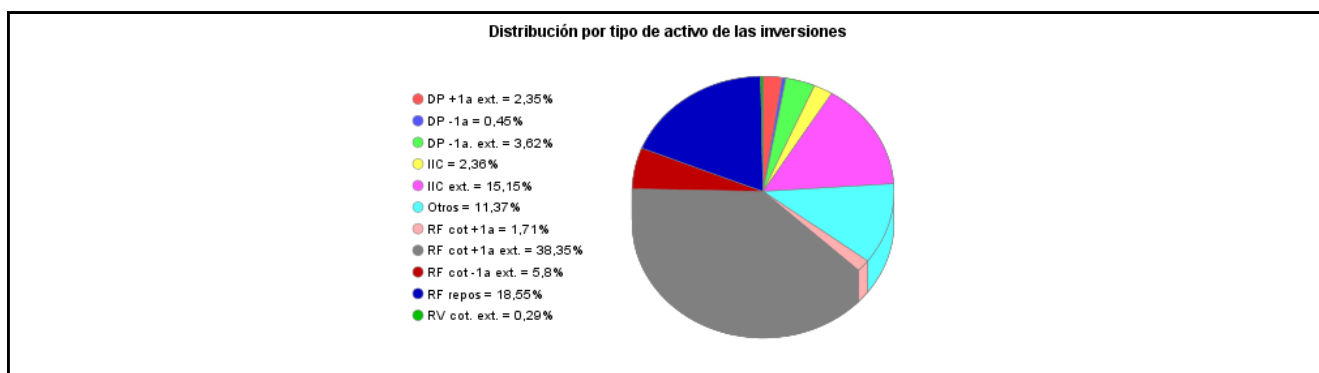
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	466	2,16	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.000	18,55	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.466	20,71	0	0,00
TOTAL IIC	509	2,36	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.975	23,07	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.811	50,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	10.811	50,12	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	62	0,29	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	62	0,29	0	0,00
TOTAL IIC	3.267	15,15	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.140	65,56	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.115	88,63	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 20 23-07-27	1.000	Inversión
Total subyacente renta fija		1000	
TOTAL OBLIGACIONES		1000	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 3,000 millones de euros en concepto de compra, el % del patrimonio medio, y por importe de 3,000 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0,08% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 27,82% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 120,02 euros, lo que supone un 0,001% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El arranque del Semestre tanto para los mercados de deuda como de Renta Variable podríamos decir que han sido buenos. De hecho, da la sensación que los mercados se han inmunizado de las situaciones geopolíticas (guerra de Rusia-Ucrania; conflicto de China-EEUU-Taiwan; hostilidades de Corea del Norte,) y de las presiones inflacionistas y sus posibles consecuencias que pudieran producirse a futuro en la economía real.

En renta fija , desde inicio de año las curvas se han comportado de la manera más lateral pero la volatilidad sigue instaurada en el activo. Los tipos se encuentra en el 10 años americano en el mismo nivel de primero de año al 3,85% si bien con la última reunión de la FED se han tensionado las curvas llegando de nuevo al 4%. La parte curva de la curva se tensiona más y alcanza de nuevo el 5% en el 2 años americano. La inversión de la curva alcanzó nuevos máximos, volviendo a la zona -100 pb. y el 5-10 años se sitúa en -30 pb.

Los bancos centrales han actuado en las últimas reuniones con los datos sobre la mesa y atendiendo a la inflación subyacente que es donde ponen el foco debido a la resistencia que muestra este dato a bajar. La Fed dejó los tipos en el 5.25%, y en la última reunión de junio apunta que puede quedar una o dos subidas de 25 pb. El ciclo de subida de tipos se alarga en el tiempo y se retrasa la expectativa de bajada hasta bien entrado el 2024.

El BCE ha situado los tipos en el 4% en junio y el mercado descuenta que el tipo oficial esté en el 4% al final de año. Esperamos dos subidas adicionales de 25 pb. más para el 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechado la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,72% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,74%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,71%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,97%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 36362,42% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 11 participes, lo que supone una variación del 1100%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,71%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,74%. GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,04% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,71%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ETF, TESLA MOTORS, ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ETF, TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 14/6/23. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BBVA FRN PERPETUAL USD, COOPERATIEVE RABOBANK FRN PERP, CAIXABANK FRN PERPETUAL, IBM 7,125% 1/12/96, VISA INC 4,15% 14/12/35.

Hemos realizado compras con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente el mercado y en este proceso de construcción de la cartera:

Algunas de las emisiones de Renta Fija que hemos incorporado:

Warner Bross Discovery, Western Digital, Kraft, Hyundai Capital, BNP Paribas, Volkswagen?.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre S&P que han proporcionado un resultado global positivo de + 32.933,34 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 227,72 millones de euros, que supone un 0,46% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,16%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,63%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,09%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 3,25 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Continuaremos analizando rigurosamente la situación macroeconómica y empresarial con el objetivo de ajustar los porcentajes de inversión de los distintos activos de inversión comentados para ofrecer la máxima rentabilidad a los partícipes del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02401120 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,861 2024-01-12	EUR	98	0,45	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		98	0,45	0	0,00
ES0813211002 - R. BBVA 5,875 2049-09-24	EUR	199	0,92	0	0,00
ES0840609012 - R. CRITERIA CAIXA 6,012 2069-12-23	EUR	170	0,79	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		368	1,71	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		466	2,16	0	0,00
ES00000128Q6 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	1.000	4,64	0	0,00
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	3.000	13,91	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.000	18,55	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.466	20,71	0	0,00
ES0179532033 - ACCIONES TORRELLA INV.S.	EUR	509	2,36	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		509	2,36	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.975	23,07	0	0,00
XS1218289103 - R. E.U. MÉXICO 4,000 2080-03-15	EUR	74	0,34	0	0,00
XS2292260960 - R. EUROPEAN INVEST 2,919 2028-01-27	EUR	433	2,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		508	2,35	0	0,00
DE000BU0E022 - R. EUR TREASURY DE 3,260 2024-02-21	EUR	293	1,36	0	0,00
EU000A1U9803 - R. EURO STABILITY 2,125 2023-11-20	EUR	398	1,84	0	0,00
US91282CDM01 - R. ESTADO USA 0,500 2023-11-30	USD	90	0,42	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		781	3,62	0	0,00
ES0840609046 - R. CRITERIA CAIXA 8,477 2070-12-13	EUR	194	0,90	0	0,00
FR0011401751 - R. EDF 5,506 2069-01-29	EUR	196	0,91	0	0,00
FR0012432912 - R. DANONE 1,125 2025-01-14	EUR	192	0,89	0	0,00
FR0013455854 - R. LA MONDIALE 4,375 2089-04-24	EUR	170	0,79	0	0,00
US007924AJ23 - R. AEGON 5,844 2048-04-11	USD	175	0,81	0	0,00
US02079KAC18 - R. ALPHABET INC-CL 1,998 2026-08-15	USD	85	0,39	0	0,00
US026874DK01 - R. AMER. INTERNAT 4,200 2028-04-01	USD	88	0,41	0	0,00
US03523TBU16 - R. ANHEUSER-BUSCH 5,450 2039-01-23	USD	95	0,44	0	0,00
US05946KAF84 - R. BBVA 6,829 2049-11-16	USD	154	0,71	0	0,00
US09659X2L59 - R. BNP PARIBAS SA 2,219 2026-06-09	USD	170	0,79	0	0,00
US126650CX62 - R. CVS CAREMARK 4,300 2028-03-25	USD	88	0,41	0	0,00
US172967NL16 - R. CITIGROUP 4,364 2026-03-17	USD	132	0,61	0	0,00
US22536PAG63 - R. CREDIT AGRICOLE 4,265 2026-06-16	USD	211	0,98	0	0,00
US24422EUV81 - R. JOHN DEERE CAP 4,887 2024-10-11	USD	137	0,64	0	0,00
US254687FN19 - R. WALT DISNEY 3,350 2025-03-24	USD	89	0,41	0	0,00
US29874QEK67 - R. EUROPEAN BK REC 4,749 2024-10-15	USD	275	1,28	0	0,00
US42824CAY57 - R. HEWLETT-PACKARD 5,960 2045-10-15	USD	95	0,44	0	0,00
US44891CCB72 - R. HYUNDAI CAPITAL 5,500 2026-03-30	USD	91	0,42	0	0,00
US458140AP51 - R. INTEL 4,250 2042-12-15	USD	80	0,37	0	0,00
US4581X0DR65 - R. INTER AMERICAN 5,075 2025-02-04	USD	275	1,28	0	0,00
US459058JB07 - R. INTERNATIONAL B 0,625 2025-04-22	USD	85	0,39	0	0,00
US459200AP64 - R. IBM 7,125 2096-12-01	USD	112	0,52	0	0,00
US46647PCY07 - R. JP MORGAN CHASE 6,419 2028-02-24	USD	138	0,64	0	0,00
US50077LAL09 - R. KRAFT HEINZ CO 5,000 2035-07-15	USD	90	0,42	0	0,00
US58013MER16 - R. MCDONAL'S CORP 3,625 2043-05-01	USD	73	0,34	0	0,00
US594918BL72 - R. MICROSOFT 4,450 2045-11-03	USD	90	0,42	0	0,00
US6174468Q59 - R. MORGAN STANLEY 2,188 2026-04-28	USD	129	0,60	0	0,00
US654106AG82 - R. NIKE 3,375 2046-11-01	USD	73	0,34	0	0,00
US68389XBQ79 - R. ORACLE CORP 4,000 2047-11-15	USD	71	0,33	0	0,00
US747525AK99 - R. QUALCOMM 4,800 2045-05-20	USD	133	0,62	0	0,00
US911312BM79 - R. UNITED PARCEL S 3,050 2027-11-15	USD	86	0,40	0	0,00
US92343VER15 - R. VERIZON COMM 4,329 2028-09-21	USD	88	0,41	0	0,00
US92826CAE21 - R. VISA INC. 4,150 2035-12-14	USD	174	0,81	0	0,00
US958102AR62 - R. WESTERN DIGITAL 3,100 2032-02-01	USD	68	0,31	0	0,00
XS0857662448 - R. MCDONAL'S CORP 2,375 2024-11-27	EUR	295	1,37	0	0,00
XS1148073205 - R. REPSOL INTL FIN 2,250 2026-12-10	EUR	95	0,44	0	0,00
XS1199356954 - R. KELLOGG 1,250 2025-03-10	EUR	287	1,33	0	0,00
XS1240751062 - R. LILLY ELI 1,625 2026-06-02	EUR	189	0,87	0	0,00
XS1325645825 - R. BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	96	0,45	0	0,00
XS1489814340 - R. AXA 4,500 2049-12-29	USD	156	0,72	0	0,00
XS1550951211 - R. TELEFONICA EMI 1,528 2025-01-17	EUR	97	0,45	0	0,00
XS1692931121 - R. BSCH FINANCE 5,415 2049-12-29	EUR	192	0,89	0	0,00
XS1693822634 - R. ABN AMRO BANK 5,702 2049-09-22	EUR	170	0,79	0	0,00
XS1725580465 - R. NORDEA BANK AB 3,773 2049-03-12	EUR	187	0,87	0	0,00
XS1888179550 - R. VODAFONE GROUP 4,519 2078-10-03	EUR	138	0,64	0	0,00
XS1989375503 - R. MORGAN STANLEY 1,428 2024-07-26	EUR	100	0,46	0	0,00
XS1991265478 - R. BK OF AMERICA 2,660 2026-05-09	EUR	187	0,87	0	0,00
XS2202900424 - R. RABOBANK NEDERL 4,818 2059-12-29	EUR	175	0,81	0	0,00
XS2283177561 - R. ZURICH FINANCE 4,192 2051-04-19	USD	144	0,67	0	0,00
XS2322254165 - R. GOLDMAN SACHS G 4,458 2026-03-19	EUR	301	1,39	0	0,00
XS2387929834 - R. BK OF AMERICA 4,629 2026-09-22	EUR	200	0,93	0	0,00
XS2438615606 - R. VOLKSWAGEN INT 0,250 2025-01-31	EUR	94	0,43	0	0,00
XS2451803063 - R. BAYER 5,375 2082-03-25	EUR	186	0,86	0	0,00
XS2486589596 - R. HSBC 3,810 2027-06-15	EUR	286	1,33	0	0,00
XS2521820048 - R. VOLVO CAR AB 2,000 2027-08-19	EUR	93	0,43	0	0,00
XS2638924709 - R. BBVA 8,629 2069-12-21	EUR	199	0,92	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.269	38,35	0	0,00
US05946KAH41 - R. BBVA 0,875 2023-09-18	USD	181	0,84	0	0,00
US478160BH61 - R. JOHNSON & JOHN 3,375 2023-12-05	USD	91	0,42	0	0,00
XS1068874970 - R. CITIGROUP 2,375 2024-05-22	EUR	197	0,91	0	0,00
XS1074382893 - R. WELLS FARGO&CO 2,125 2024-06-04	EUR	196	0,91	0	0,00
XS1076018131 - R. AT&T INC. 2,400 2024-03-15	EUR	198	0,92	0	0,00
XS1529859321 - R. ECOLAB 1,000 2024-01-15	EUR	197	0,91	0	0,00
XS2196322155 - R. EXXON MOBIL 0,142 2024-06-26	EUR	193	0,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.253	5,80	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.811	50,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		10.811	50,12	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	62	0,29	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		62	0,29	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		62	0,29	0	0,00
IE00B3ZW0K18 - ETF SHARES S&P 500	EUR	2.575	11,94	0	0,00
IE00B441G979 - ETF SHARES MSI ELD	EUR	692	3,21	0	0,00
TOTAL IIC		3.267	15,15	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.140	65,56	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.115	88,63	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-GARP RVM
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión se basa en la estrategia "Growth at Reasonable Price (GARP)" es una estrategia de inversión en acciones enmarcada dentro del análisis fundamental que busca combinar los principios de la inversión en crecimiento y la inversión en valor para seleccionar acciones orientadas al crecimiento con múltiplos de precio/beneficios (P/E) relativamente bajos en condiciones normales de mercado. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 70% en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia determinada hasta un 15%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la parte de inversión en renta variable

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	8.404,55	6.000,00	3	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	292.657,46	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	54.507,01	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	86	59		
CLASE E	EUR	3.018	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	561	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,2716	9,8617		
CLASE E	EUR	10,3115	9,8633		
CLASE I	EUR	10,2982	9,8628		
CLASE P	EUR	10,2849	9,8622		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50	4,71	5,21	0,50	4,71	5,21	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,10	0,16	0,26	0,10	0,16	0,26	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,30	0,84	1,14	0,30	0,84	1,14	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,16	3,40	0,73						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	24-05-2023	-0,79	24-05-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,27	02-06-2023	1,27	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,84	5,94	3,42						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover GARP RVM I	8,26	7,02	9,40						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,07	10,07	5,94						

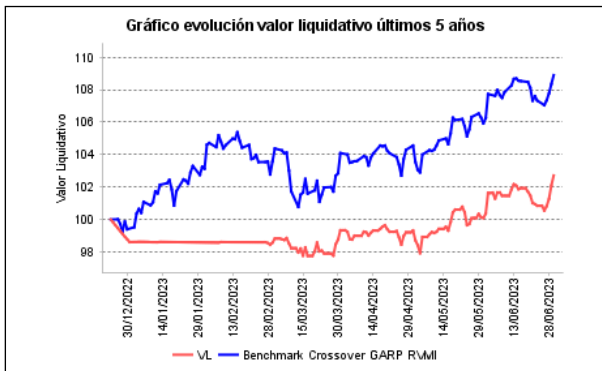
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

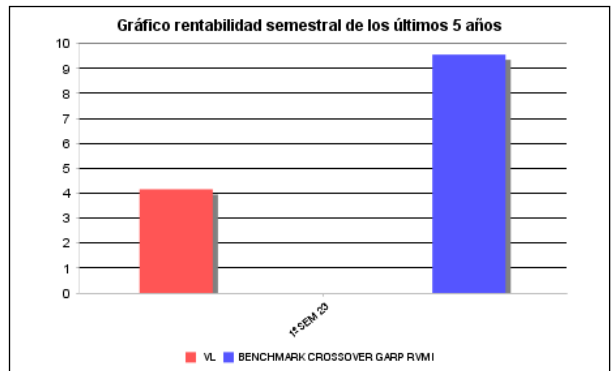
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,34	0,28						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,54	3,59	0,92						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	24-05-2023	-0,79	24-05-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,27	02-06-2023	1,27	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,84	5,94	3,42						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover GARP RVM I	8,26	7,02	9,40						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,07	10,07	5,94						

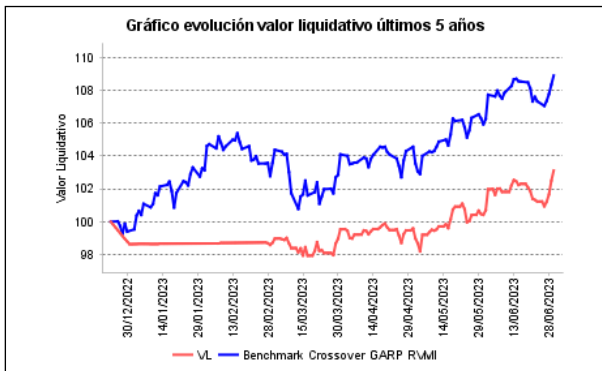
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

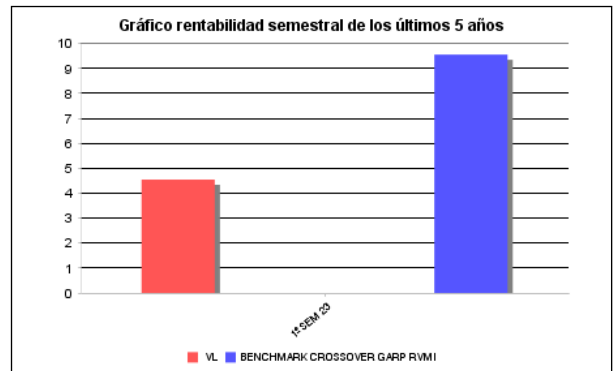
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,15	0,07	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,41	3,53	0,86						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	24-05-2023	-0,79	24-05-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,27	02-06-2023	1,27	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,84	5,94	3,42						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover GARP RVM I	8,26	7,02	9,40						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,07	10,07	5,94						

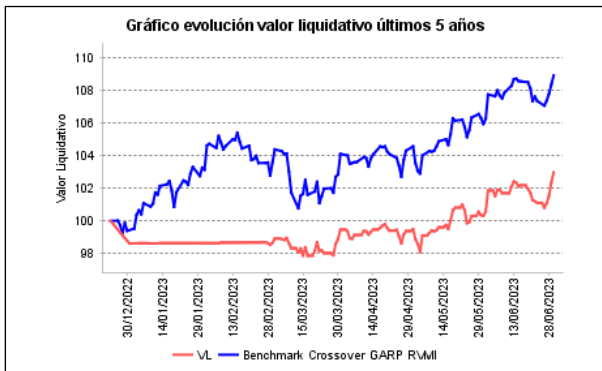
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

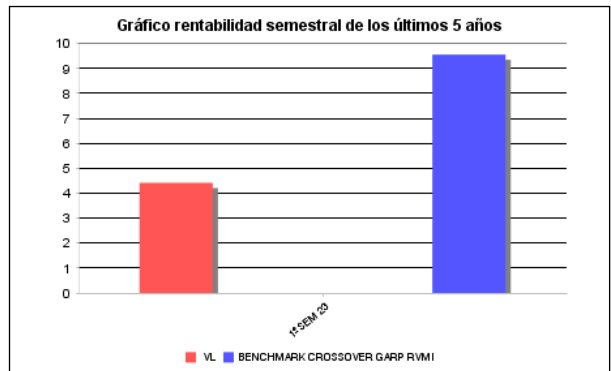
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,29	3,46	0,79						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	24-05-2023	-0,79	24-05-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,27	02-06-2023	1,27	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,84	5,94	3,42						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover GARP RVM I	8,26	7,02	9,40						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,07	10,07	5,94						

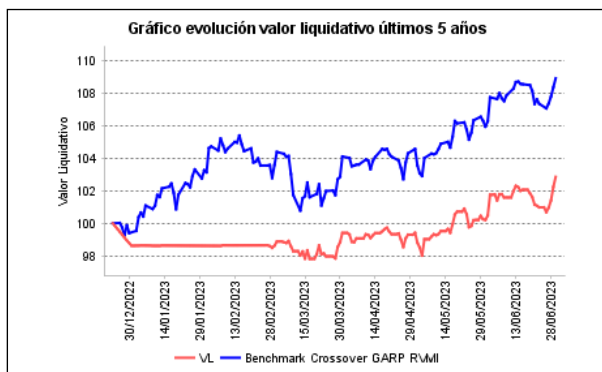
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

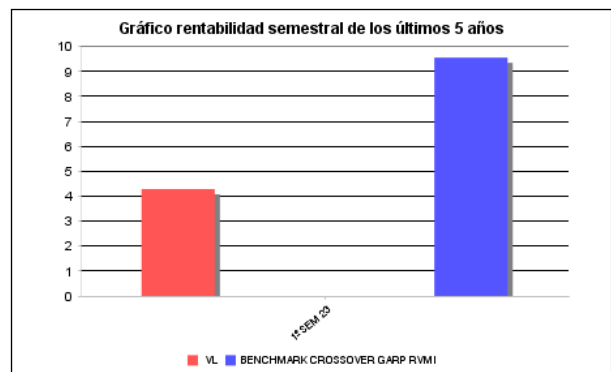
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,28	0,14	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.627	98,96	0	0,00
* Cartera interior	855	23,33	0	0,00
* Cartera exterior	2.772	75,63	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	41	1,12	60	101,69
(+/-) RESTO	-3	-0,08	-1	-1,69
TOTAL PATRIMONIO	3.665	100,00 %	59	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59	0	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	141,83	604,24	141,83	5.651,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,36	-8,36	6,36	-18.732,24
(+) Rendimientos de gestión	6,83	0,08	6,83	2.026.817,68
+ Intereses	0,55	0,08	0,55	163.183,66
+ Dividendos	0,70	0,00	0,70	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,02	0,00	4,02	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,54	0,00	1,54	0,00
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-8,44	-0,47	1.288,09
- Comisión de gestión	-0,33	-0,13	-0,33	61.421,30
- Comisión de depositario	-0,04	-0,01	-0,04	90.507,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-6,65	-0,03	24,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-1,65	-0,01	-10,06
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.665	59	3.665	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

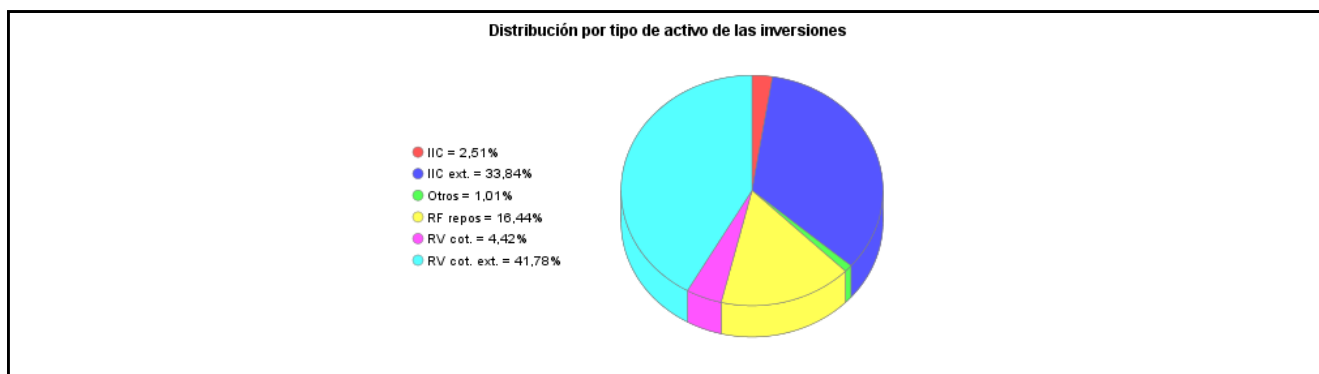
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	601	16,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	601	16,44	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	162	4,42	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	162	4,42	0	0,00
TOTAL IIC	92	2,51	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	855	23,37	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.531	41,78	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.531	41,78	0	0,00
TOTAL IIC	1.240	33,84	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.772	75,62	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.626	98,99	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	100	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	100	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	100	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	100	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	100	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	100	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		601	
WILLIAM BLAIR U	I.I.C. WILLIAM BLAIR U	95	Inversión
Total otros subyacentes		95	
TOTAL OBLIGACIONES		696	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 29,400 millones de euros en concepto de compra, el % del patrimonio medio, y por importe de 29,403 millones de euros en concepto de venta, que supone un 6,67% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 82,31% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Garp RVM. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 6184,76 euros, lo que supone un 0,254% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Los mercados de renta variable han mantenido, en lo que llevamos de año, una volatilidad inferior a su media histórica. Los resultados empresariales son muy robustos y se amparan en una sólida demanda pospandémica, mayor en servicios que en bienes, así como en la robustez de unos márgenes empresariales que se ven muy beneficiados tanto por una mayor normalidad operativa de las empresas, como por la disminución de algunos de sus costes relevantes como puedan ser los energéticos, las materias primas o los transportes. La presión de costes les está viniendo por la parte de personal, tanto por la inflación como por la baja tasa de paro que se observa en todo el mundo desarrollado. El entorno empresarial sigue siendo bueno, y valoramos sobre todo la cautela de las empresas, que se refleja no sólo en su política de precios, sino también en sus inversiones de capital o capex. Las empresas están invirtiendo, y lo están haciendo con proyectos con mucho sentido empresarial y lo están financiando con el flujo de caja operativo que generan. Observar a las empresas tan focalizadas es la mejor garantía del futuro. El Fondo Monetario Internacional, en consonancia con esta situación, está aumentando las perspectivas de crecimiento económico del mundo. Si bien en octubre de 2022 estimaba que el mundo crecería un +2,7% en 2023, en sus últimas estimaciones de Julio de 2023 lo ha aumentado a un +3,0%.

En lo que a tipos de interés se refiere, esperamos que los tipos de interés cortos alcancen sus máximos a lo largo del segundo semestre del año 2023. En ese periodo deberían alcanzarse los máximos de los "terminal rates" (de subida). Una vez la inflación subyacente esté bajo control, y ya remitiendo, se abriría la posibilidad de bajar los tipos de interés de corto plazo. Debería ser un descenso lento, que sucediera después de un período de mantenimientos de tipos elevados intactos, y que pudiera conducirnos de nuevo a tipos cortos de entorno el 3,50%, que es coherente con las expectativas de inflación para los próximos años, más cercanas al 3% que al 2%, y con la existencia de unos tipos de interés reales positivos. Únicamente cuando esta cifra estuviera asentada, lo cual podría ocurrir hacia 2025, se estaría en condiciones de equilibrar los tipos de interés largos, que podrían subir notablemente respecto a los tipos de interés actuales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos ido edificando la cartera del fondo paulatinamente, intentando aprovechar la volatilidad de los mercados. Aunque ha sido más bien baja en términos históricos, hemos podido incorporar las empresas de tipo GARP en la misma, intentando optimizar los precios de entrada en la medida de lo posible. Lo hemos ido haciendo, además, acompañado de la entrada de la mayor parte del patrimonio, que se ha producido ya bien entrado el semestre.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,01% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,01%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,16%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 9,55%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 6093,46% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 4 participes, lo que supone una variación del 400%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 4,16%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,57%. GVC Gaesco Crossover Garp RVMI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la

cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,16% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 4,16%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos ido configurando la cartera paulatinamente. Hemos comprado empresas como Alphabet, Amazon, Apple, Boston Scientific, o Pfizer, entre muchas otras. Igualmente hemos incorporado numerosos fondos de inversión, tanto de flotantes en lo que a renta fija se refiere, como de numerosos fondos de renta variable.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: APPLE COMPUTER INC, AMAZON.COM INC, FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, UNITED RENTALS, GARIM WORLD EQUITY-A SICAV. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PFIZER, GEN DIGITAL, JC DECAUX, LOCKHEED MARTIN, AEROPORTS DE PARIS.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 228,72 millones de euros, que supone un 15,04% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,84%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,26%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 10,07%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Garp RVMÍ, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,37.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,38 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas para los resultados empresariales siguen siendo buenas, y los descuentos fundamentales que apreciamos en los mercados bursátiles siguen siendo muy importantes. No tenemos previsto, pues, realizar ninguna modificación relevante en la política de inversión del fondo respecto a la que mantenemos a fin del semestre. A partir de ahora la labor no será ya tanto de edificación de la cartera, como de optimización continua de la misma.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	100	2,74	0	0,00
ES00000127A2 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	100	2,74	0	0,00
ES00000128Q6 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	100	2,74	0	0,00
ES0000012B88 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	100	2,74	0	0,00
ES0000012E51 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	100	2,74	0	0,00
ES0000012F76 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	100	2,74	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		601	16,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		601	16,44	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	79	2,16	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	29	0,80	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	12	0,32	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	24	0,64	0	0,00
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	18	0,50	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		162	4,42	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		162	4,42	0	0,00
ES0145845030 - ACCIONES QUANTICA XXII	EUR	45	1,24	0	0,00
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	46	1,27	0	0,00
TOTAL IIC		92	2,51	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		855	23,37	0	0,00
CH0023405456 - ACCIONES DUFURY AG	CHF	54	1,48	0	0,00
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	103	2,81	0	0,00
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINE	EUR	36	0,97	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	57	1,57	0	0,00
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	131	3,59	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	76	2,06	0	0,00
FR0000121329 - ACCIONES THOMSON CSF	EUR	36	0,97	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	52	1,42	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	58	1,58	0	0,00
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	92	2,51	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	65	1,76	0	0,00
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL	USD	25	0,69	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	66	1,80	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	72	1,96	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	102	2,79	0	0,00
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	50	1,35	0	0,00
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	14	0,37	0	0,00
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN	USD	63	1,73	0	0,00
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	48	1,30	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	40	1,10	0	0,00
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNO	USD	27	0,73	0	0,00
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	71	1,95	0	0,00
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSM	USD	22	0,59	0	0,00
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	122	3,34	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	48	1,32	0	0,00
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS	USD	1	0,04	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.531	41,78	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.531	41,78	0	0,00
LU0079455316 - I.I.C. AB FCP I EMERGI	USD	68	1,85	0	0,00
LU0636979667 - I.I.C. MIRABAUD EQUITI	CHF	111	3,03	0	0,00
LU0673562095 - I.I.C. GARIM WORLD EQU	EUR	209	5,71	0	0,00
LU1165135879 - I.I.C. BNPPARIBAS AQUA	EUR	88	2,39	0	0,00
LU1207150977 - I.I.C. MIRAE ASSET DIS	EUR	56	1,52	0	0,00
LU1546477677 - I.I.C. DWS USD FRN RAT	USD	126	3,43	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1664185003 - I.I.C. WILLIAM BLAIR U	USD	103	2,82	0	0,00
LU1673806201 - I.I.C. DWS FLOATING RA	EUR	151	4,11	0	0,00
LU1673813595 - I.I.C. DWS USD FLOATIN	USD	218	5,95	0	0,00
LU1708483067 - I.I.C. MIRABAUD EQUITI	EUR	88	2,40	0	0,00
LU1708485781 - I.I.C. MIRABAUD EQU PA	EUR	23	0,63	0	0,00
TOTAL IIC		1.240	33,84	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.772	75,62	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.626	98,99	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL CURRENCY HEDGED
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

<p>Categoría Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)</p> <p>Descripción general Política de inversión: El objetivo de gestión es el de obtener una rentabilidad a medio plazo utilizando como estrategia principal la inversión en futuros de divisa solamente de cobertura "Currency hedged" (moneda cubierta) con un margen sin cubrir de 0% a 30%.; utilizando también otras estrategias como la inversión en acciones, renta fija y en IIC, y la inversión en futuros de índices de renta variable. La exposición a renta variable (RV) será entre 0%-100% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE sin concentración sectorial. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0%-100% del patrimonio en valores de RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 15% y al riesgo divisa será hasta el 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses más 4% para la renta fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la renta variable.</p> <p>Operativa en instrumentos derivados La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso</p>
--

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15		2,15	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.162.100,48	6.000,00	26	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	32.529	59		
CLASE E	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,2870	9,8610		
CLASE E	EUR	10,3190	9,8623		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,32	3,60	0,69						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	21-06-2023	-0,75	21-06-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	30-06-2023	0,86	30-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,26	5,45	2,57						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Currency	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,41	10,41	3,66						

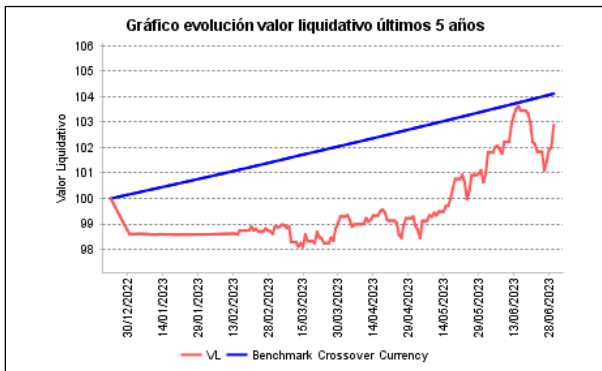
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

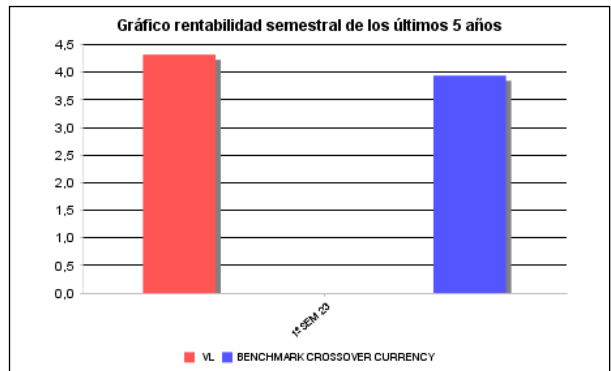
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,41	0,34	4,24					

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,63	3,76	0,84						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	21-06-2023	-0,74	21-06-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	30-06-2023	0,86	30-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,26	5,45	2,57						
Ibex-35	15,85	13,04	19,43						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11						
Benchmark Crossover Currency	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,41	10,41	3,66						

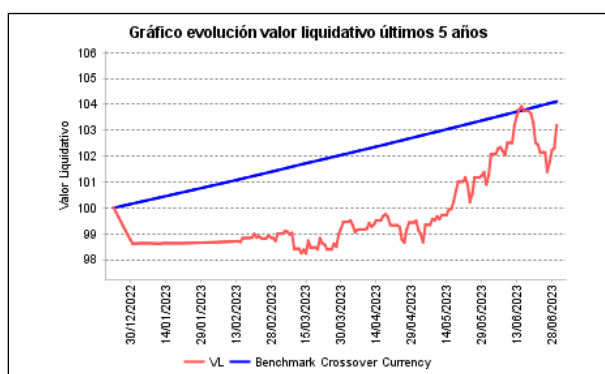
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

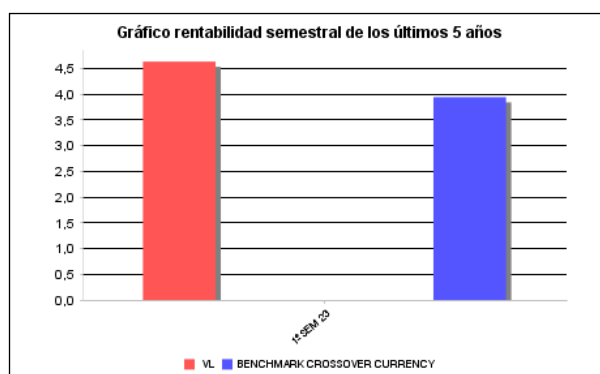
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	31.051	95,46	0	0,00
* Cartera interior	11.448	35,19	0	0,00
* Cartera exterior	19.597	60,24	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,02	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.338	4,11	60	101,69
(+/-) RESTO	140	0,43	-1	-1,69
TOTAL PATRIMONIO	32.529	100,00 %	59	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59	0	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	110,15	604,26	110,15	51.756,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,80	-8,40	4,80	-162.674,17
(+) Rendimientos de gestión	5,44	0,08	5,44	18.725.439,27
+ Intereses	0,74	0,08	0,74	2.554.451,10
+ Dividendos	0,15	0,00	0,15	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,37	0,00	3,37	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11	0,00	0,11	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,25	0,00	1,25	0,00
± Otros resultados	-0,18	0,00	-0,18	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-8,48	-0,73	24.450,88
- Comisión de gestión	-0,64	-0,17	-0,64	1.063.775,29
- Comisión de depositario	-0,03	-0,01	-0,03	822.641,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-6,65	-0,01	231,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-1,65	0,00	299,20
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	0,00
(+) Ingresos	0,09	0,00	0,09	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,09	0,00	0,09	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.529	59	32.529	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

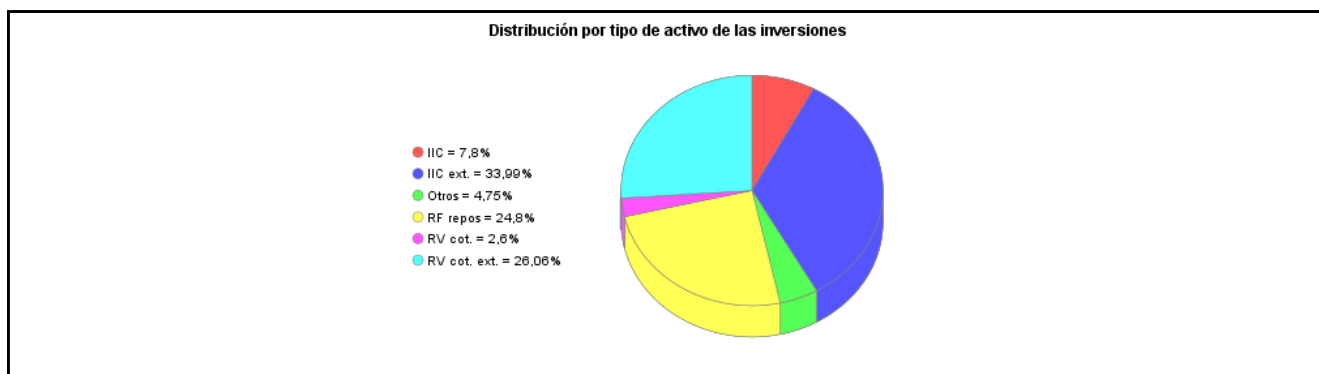
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	8.065	24,80	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	8.065	24,80	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	846	2,60	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	846	2,60	0	0,00
TOTAL IIC	2.537	7,80	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.448	35,20	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	8.472	26,06	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	8.472	26,06	0	0,00
TOTAL IIC	11.057	33,99	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.529	60,05	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.977	95,25	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	2.016	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	2.016	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	2.016	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	2.016	Inversión
Total subyacente renta fija		8065	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	8.213	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8213	
JP MORGAN INV G	I.I.C. JP MORGAN INV G	930	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	620	Inversión
Total otros subyacentes		1550	
TOTAL OBLIGACIONES		17828	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	X	
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones. Con fecha 27 de Febrero se generó un descubierto transitorio en la cuenta corriente mantenida en la entidad depositaria ligeramente superior al 5%, en concreto un 5,39% del patrimonio de la IIC. Dicho descubierto se ha originado un retraso en la desinversión de un repo, quedando regularizado en los días posteriores.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 27,55% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Currency Hedged. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 2382,59 euros, lo que supone un 0,009% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Los principales índices de renta variable cerraron el primer semestre del ejercicio con un balance muy positivo en términos de rentabilidad. A nivel macroeconómico, los datos publicados de actividad económica continúan siendo muy positivos, especialmente los relacionados con el sector servicios, el cual es muy intensivo en mano de obra y es el gran culpable de que las tasas de desempleo se encuentren actualmente en zona de mínimos históricos a nivel global. Des de un punto de vista microeconómico, el denominador común que coincide en la mayoría de las reuniones que mantenemos regularmente con los equipos ejecutivos es que los márgenes empresariales continúan muy fuertes, ya que, por un lado, mantienen las subidas de precios acometidas el ejercicio pasado y, por el otro lado, sus costes operativos caen significativamente (materias primas, fuentes de energía, fletes, etc.), todo ello sumado con una evidente mejora en la cadena de suministros. El resultado es que, en el peor de los casos, las empresas consiguen mantener sus márgenes operativos. A nivel monetario, los respectivos Bancos Centrales y liderados por la Reserva Federal estadounidense, mantuvieron sus esfuerzos para reducir la inflación al continuar con su política monetaria expansiva. En el mercado de divisas, el cruce euro dólar cerró el semestre con una ligera apreciación a favor del euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 70% en renta variable, y el saldo en tesorería, con una inversión del 25% en Letras del Tesoro, supone un 5% del total de la cartera. En fondos de inversión la exposición del total cartera hay un 41% en renta variable.

Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 29% de la cartera en acciones directas.

Dentro de la renta variable se ha invertido en zona EURO, en USA y Asia completando con inversiones sectoriales, con el objetivo de dotar al fondo de una estrategia muy diversificada.

Durante el año hemos ido realizando parte de las inversiones establecidas dentro de la estrategia final, que se han completado durante este semestre.

Finalmente, la rentabilidad del primer semestre ha sido de un 4,32%.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,52% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,49%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,32%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,94%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 54878,29% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 25 participes, lo que supone una variación del 2500%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 4,32%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,68%. GVC Gaesco Crossover Currency Hedged, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,18% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 4,32%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del

8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo hemos creado la cartera mediante la compra de distintos tipos de activos:

En acciones hemos comprado: Alphabet, Amazon, Apple, Northrop Grumman, Nvidia, Advanced Micro Devices, General Dynamics, Meta, Microsoft, Netflix, Tesla, Telefonica, Repsol entre otros

También hemos comprado fondos como por ejemplo: GVC Gaesco Europa, Invesco Greater China, Blackrock Global World Technology, JP Morgan Global DVD Eur o Robeco SAM Energy Equities entre otros.

Respecto a derivados hemos comprado y vendido futuros sobre volatilidad y tipo de cambio euro-dólar.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NVIDIA, META PLATFORMS CLASS A, TESLA MOTORS, ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIGENCE SICAV, AMAZON.COM INC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INVESCO GREATER CHINA EQUITY, ARCELORMITTAL, TELEFONICA, ROBECO CAP GR-NEW WKD FIN-D SICAV, REPSOL.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre Vix que han proporcionado un resultado global positivo de + 31.298,32 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 25,36% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 229,72 millones de euros, que supone un 3,36% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 7,5%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,26%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,01%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 10,41%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa muy probablemente seguiremos invirtiendo todo el patrimonio una disponible con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128Q6 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	2.016	6,20	0	0,00
ES0000012B88 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	2.016	6,20	0	0,00
ES0000012E51 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	2.016	6,20	0	0,00
ES0000012F76 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	2.016	6,20	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		8.065	24,80	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		8.065	24,80	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	403	1,24	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	443	1,36	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		846	2,60	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		846	2,60	0	0,00
ES0140634009 - I.I.C. MULTINACIONAL	EUR	945	2,91	0	0,00
ES0140643034 - I.I.C. GAESCO EUROPA	EUR	622	1,91	0	0,00
ES0141113037 - I.I.C. JAPON	EUR	970	2,98	0	0,00
TOTAL IIC		2.537	7,80	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.448	35,20	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	443	1,36	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	386	1,19	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	631	1,94	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	776	2,39	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	827	2,54	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	775	2,38	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	936	2,88	0	0,00
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMIC	USD	422	1,30	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	805	2,48	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC.	USD	630	1,94	0	0,00
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMA	USD	443	1,36	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	799	2,46	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	600	1,84	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		8.472	26,06	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		8.472	26,06	0	0,00
IE00BRJG6X20 - I.I.C. JANUS HENDERSON	EUR	639	1,97	0	0,00
LU0093503141 - I.I.C. MLIIF - EURO MA	EUR	635	1,95	0	0,00
LU0115143165 - I.I.C. INVCO GTR CHINA	EUR	837	2,57	0	0,00
LU0133359157 - I.I.C. DEXIA EQUITIES	USD	577	1,77	0	0,00
LU0171310443 - I.I.C. BLACKROCK GLOBA	EUR	728	2,24	0	0,00
LU0187077481 - I.I.C. ROBECO CAP GR-N	EUR	597	1,83	0	0,00
LU0210536511 - I.I.C. JPMORGAN US VAL	USD	865	2,66	0	0,00
LU0326424115 - I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	603	1,85	0	0,00
LU0329203813 - I.I.C. JP MORGAN INV G	EUR	937	2,88	0	0,00
LU0340554913 - I.I.C. PICTET DIGITAL	EUR	708	2,18	0	0,00
LU1548497772 - I.I.C. ALLIANZ GLOBAL	EUR	737	2,27	0	0,00
LU1670707527 - I.I.C. MG EUR STRAT VA	EUR	607	1,87	0	0,00
LU1670710075 - I.I.C. MG LUX GLOBAL D	EUR	949	2,92	0	0,00
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	665	2,04	0	0,00
LU2145462722 - I.I.C. ROBECO SAM ENER	EUR	972	2,99	0	0,00
TOTAL IIC		11.057	33,99	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.529	60,05	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.977	95,25	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)