

## GVC GAESCO CROSSOVER, FI

Nº Registro CNMV: 5669

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2023

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

**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

**Grupo Gestora:** GVC GAESCO      **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.      **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	0,31	0,12	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	72.758,16	72.555,17	22	21	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	953.076,37	2	2	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	758	465		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	10.008	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	10,4242	9,7918		
CLASE E	EUR	10,5056	9,8094		
CLASE I	EUR	10,5005	9,8083		
CLASE P	EUR	10,4496	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		0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,02	0,06	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	6,46	-2,40	3,26	5,64					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	06-07-2023	-1,67	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	14-09-2023	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	6,11	4,24	5,05	8,28					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover 50 RVME	4,03	3,82	3,24	4,88					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,90	7,90	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.

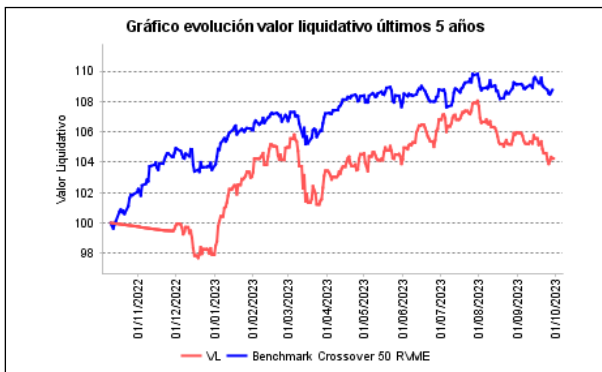
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,31	0,44	0,43	0,43					

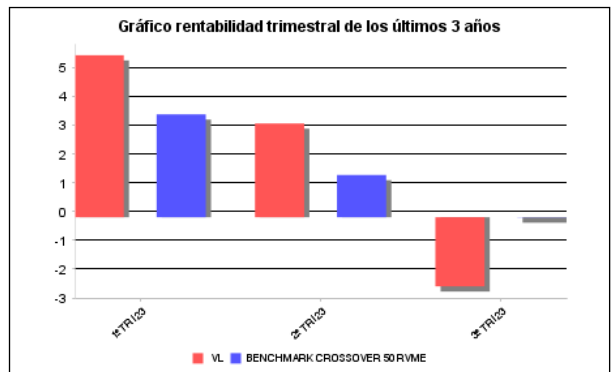
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	7,10	-2,21	3,47	5,84					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	06-07-2023	-1,66	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,11	4,24	5,05	8,28					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover 50 RVME	4,03	3,82	3,24	4,88					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,90	7,90	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.

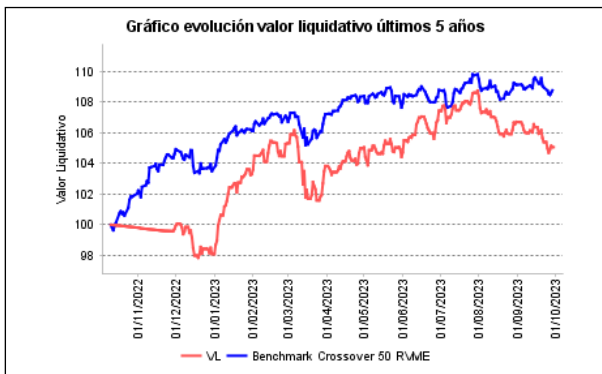
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,00					

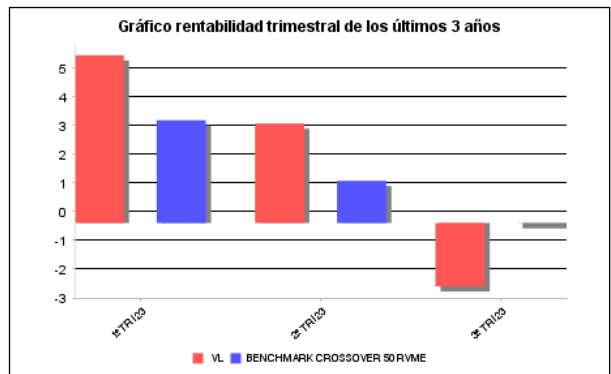
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	7,06	-2,22	3,46	5,83					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	06-07-2023	-1,66	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,11	4,24	5,05	8,28					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover 50 RVME	4,03	3,82	3,24	4,88					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,90	7,90	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.

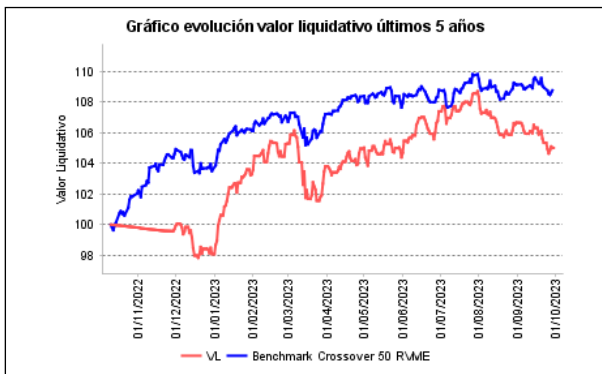


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,25	0,24	0,24					

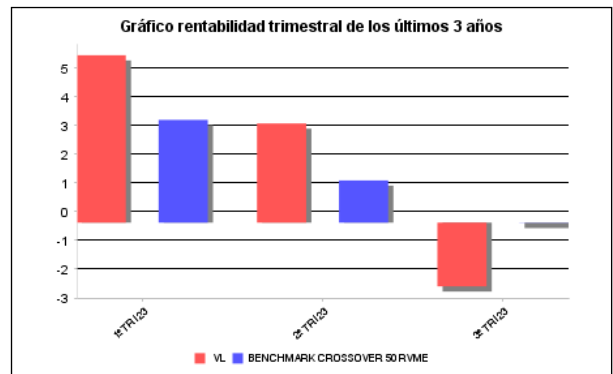
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	6,66	-2,34	3,33	5,70					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	06-07-2023	-1,67	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,11	4,24	5,05	8,28					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover 50 RVME	4,03	3,82	3,24	4,88					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,90	7,90	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.

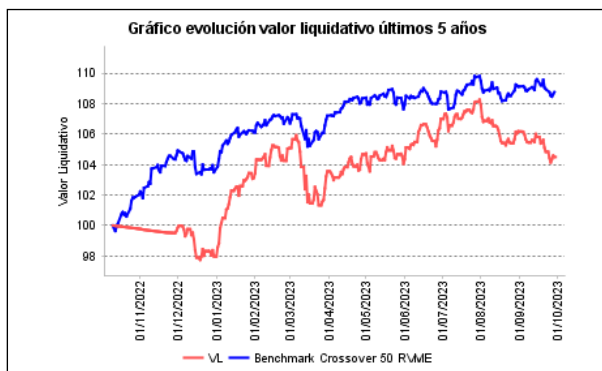
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,00					

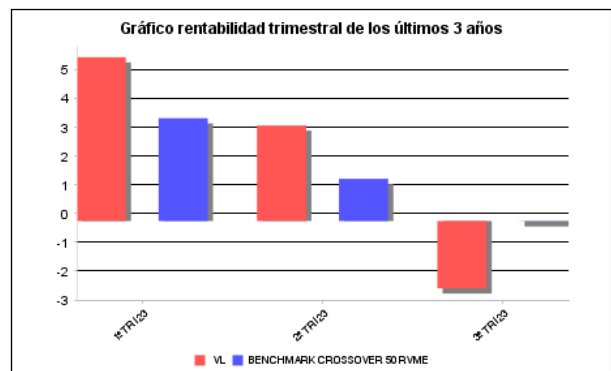
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	10.710	99,48	10.174	92,41
* Cartera interior	7.087	65,83	6.265	56,90
* Cartera exterior	3.623	33,65	3.909	35,50
* 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)	35	0,33	823	7,48
(+/-) RESTO	22	0,20	13	0,12
TOTAL PATRIMONIO	10.766	100,00 %	11.010	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)	11.010	10.194	9.506	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,02	4,31	5,63	-99,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,24	3,44	6,37	-167,93
(+) Rendimientos de gestión	-2,04	3,71	7,10	-157,12
+ Intereses	0,05	0,05	0,20	2,06
+ Dividendos	0,10	0,47	0,67	-78,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	0,00	0,33	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,76	1,99	3,85	-191,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,08	0,29	0,60	-72,71
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	0,13	0,06	-187,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,72	0,78	1,39	-195,92
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-102,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,27	-0,74	-20,98
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,60	5,81
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	4,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	295,49
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,05	-0,06	-148,44
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-100,00
+ 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	0,01	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)	10.766	11.010	10.766	

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

### 3. Inversiones financieras

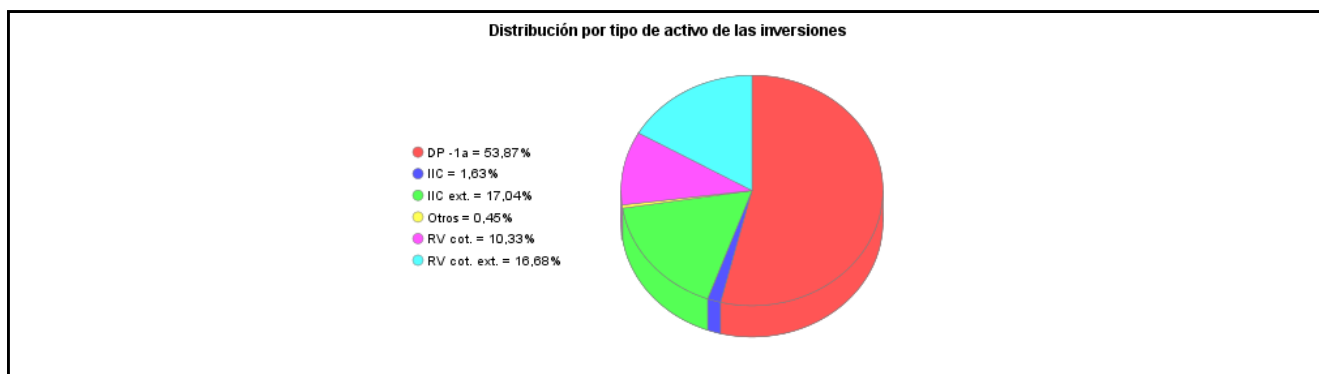
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.800	53,87	5.154	46,82
TOTAL RENTA FIJA	5.800	53,87	5.154	46,82
TOTAL RV COTIZADA	1.113	10,33	1.111	10,10
TOTAL RENTA VARIABLE	1.113	10,33	1.111	10,10
TOTAL IIC	175	1,63	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.087	65,83	6.265	56,92
TOTAL RV COTIZADA	1.796	16,68	1.993	18,08
TOTAL RENTA VARIABLE	1.796	16,68	1.993	18,08
TOTAL IIC	1.835	17,04	1.914	17,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.631	33,72	3.906	35,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.719	99,55	10.171	92,39

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
MINI IBEX35	FUTURO MINI IBEX35 1	29	Inversión
SP500 MICRO	FUTURO SP500 MICRO 5	171	Inversión
Total subyacente renta variable		200	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	175	Inversión
PARETURN GVC GAE	I.I.C. PARETURN GVC GAE	600	Inversión
Total otros subyacentes		775	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		975	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,040 millones de euros en concepto de compra, el 0% del patrimonio medio, y por importe de 0,040 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partcipe posee el 90,11% 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 205,7 euros, lo que supone un 0,002% 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 bursátiles hicieron máximos a finales de julio. A partir de aquel momento han tenido descensos que se han producido en un entorno de baja volatilidad y bajo volumen negociado. Interpretamos este último descenso en clave de los tradicionales dientes de sierra que tienen los mercados bursátiles de forma natural. Los resultados empresariales siguen sólidos, y no se anticipa ningún cambio en los mismos en el futuro inmediato. Los múltiplos de valoración siguen bajos, especialmente en lo que al segmento "value" se refiere. A nivel mundial el Fondo Monetario internacional ha aumentado el crecimiento mundial para el año 2023 del 2,7% que pronosticaba en octubre de 2022 al 3,0% que pronostica en octubre de 2023. Luego el crecimiento económico mundial va a registrar este año 2023 un crecimiento prácticamente idéntico que el de la media histórica del crecimiento mundial (3,1% entre 1995 y 2019), y eso en un entorno de fuerte subida de tipos de interés. ¿Cómo es posible? La explicación a la buena situación económica se encuentra en la fortaleza de los servicios a nivel global, con unos PMIs de Servicios muy por encima de 50, esto es, expansivos, en los tres trimestres del año, con cifras superiores a 52 en el caso de la Zona Euro y el Reino Unido, superiores a 53 en el caso de Estados Unidos, y superiores a 54 en el caso de Japón y China. Ello hace que aquellos países más dependientes del turismo, por ejemplo, como España o Grecia, estén a la cabeza del crecimiento económico de la Zona Euro. Se simultánea con un crecimiento de las magnitudes monetarias, M2, que son en la zona euro un 17,4% mayores que en 2019, y en Estados Unidos de un +36,4%. La explicación a esta situación se debe a las bajas tasas de paro en todo el mundo, que posibilitan la financiación del fuerte apetito por los servicios por parte de los consumidores. La tasa de paro en Estados Unidos es del 3,8%, muy inferior a la media del 6,1% entre 1980 y 2023. En la zona Euro es del 6,5%, muy inferior igualmente a la media del 9,1% entre 1998 y 2023. En el conjunto de países avanzados es del 4,4%, mínimos históricos, cuando la media entre 1980 y 2023 es del 6,6%. Los márgenes empresariales siguen situados en zona de máximos, dado que si bien los costes de personal están aumentando, respecto al año anterior, otros muchos costes están remitiendo, como los energéticos, los de materias primeras o los de transportes de contenedores, entre otros. Las tasas de inflación están igualmente remitiendo, si bien son aún elevadas. Las tasas de inflación subyacente, las consideradas de un mayor componente estructural, están capitalizando la atención del mercado, y siguen elevadas, del 4,3% en EEUU y del 5,3% en la Zona Euro. Observando los denominados "breakeven inflation rates", podemos ver como las expectativas de inflación futuras están situadas más cerca del 3% que del 2%, que constituye el objetivo de los bancos centrales. Ello implica que los tipos de interés de largo plazo (10 años) deberían situarse entre el 5% y el 5,5%. Es un rango de tipos que no es nada peligroso para el mercado dado que la media de los tipos largos en EEUU es del 5,2% (1926 a 2022), cuya magnitud ha sido compatible con un fuerte crecimiento económico y con fuertes alzas bursátiles. Para llegar a constituir un conato de problema debería superarse el rango superior, de lo que estamos aún lejos. Esto denotan los tipos de interés a 10 años del 4,95% en EEUU, el 2,95% en Alemania o el 4,08% en España (19/10/23).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones generales de inversión se basan sobre cuatro premisas. Por una parte, mantener los porcentajes de inversión en renta variable cerca de los máximos posibles para el fondo (50%) dados los fuertes descuentos fundamentales existentes. En segundo lugar, mantener un fuerte sesgo value en la cartera de renta variable. En tercer lugar, en lo que a la cartera de renta fija se refiere, mantener duraciones cortas. Finalmente, en lo que al uso de sistemas cuantitativos se refiere, constatar únicamente la total normalidad operativa de los tres sistemas utilizados.

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 2,08% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,4%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,01%.



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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,21% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 4,35%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,4%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,44%. 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 0,03% 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 -2,4%, 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 -1,88%.

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 se ha adquirido posiciones en el fondo GVC Gaesco Zebra Small Caps Low Popularity, FI, y se han comprado acciones de Cortiira Amorim. Se han vendido acciones de Vopak, se han renovado las amortizaciones de las letras del tesoro, y se ha operado con futuros de índices bursátiles según lo establecido en los sistemas cuantitativos.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, DEUTSCHE BANK, TELEFONICA, TALGO, LETRAS TESORO 0% 10/11/23. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, ABRDN PLC, MELIA HOTELS INTERNATIONAL.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre mini Ibex, Futuros sobre micro S&P, Futuros micro Nasdaq 100 que han proporcionado un resultado global negativo de 11.490,11 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 1,77% 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 0,08 millones de euros, que supone un 0,01% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,95%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 4,24%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,82%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,9%.

La beta de GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,95.

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 0,26 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 del mercado para los próximos trimestres son muy favorables, amparadas en unos resultados empresariales robustos. No esperamos efectuar ninguna modificación significativa de nuestra estrategia, basada en el mantenimiento de una elevada inversión en renta variable, cercana al máximo posible (50%), el mantenimiento del sesgo "value", y la inversión en duraciones cortas por la parte de renta fija. No es previsible que efectuemos cambio alguno mientras la curva de tipos de interés no esté estable, esto es, con unas volatilidades de los bonos de largo plazo en su media, y no altas como hasta ahora, y hasta que la curva de tipos no refleje una pendiente positiva en suficiencia.

## 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	0	0,00	200	1,82
ES0L02308119 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,454 2023-08-11	EUR	0	0,00	997	9,05
ES0L02309083 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,509 2023-09-08	EUR	0	0,00	994	9,03
ES0L02310065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,568 2023-10-06	EUR	1.000	9,29	991	9,00
ES0L02311105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,564 2023-11-10	EUR	996	9,25	987	8,97
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,429 2023-12-08	EUR	993	9,23	985	8,95
ES0L02404124 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,725 2024-04-12	EUR	294	2,73	0	0,00
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	292	2,71	0	0,00
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	291	2,71	0	0,00
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,652 2024-08-09	EUR	968	8,99	0	0,00
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	965	8,96	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.800	53,87	5.154	46,82
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.800</b>	<b>53,87</b>	<b>5.154</b>	<b>46,82</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		5.800	53,87	5.154	46,82
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	130	1,21	121	1,10
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	231	2,15	211	1,92
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	160	1,48	172	1,56
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	128	1,19	136	1,24
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	190	1,76	210	1,90
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	273	2,54	263	2,38
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.113	10,33	1.111	10,10
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.113	10,33	1.111	10,10
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	175	1,63	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		175	1,63	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		7.087	65,83	6.265	56,92
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	116	1,08	122	1,11
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	127	1,18	124	1,13
CH0303692047 - ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	58	0,54	56	0,51
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	157	1,46	144	1,31
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	74	0,69	69	0,62
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	153	1,42	160	1,45
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	86	0,80	122	1,11
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	119	1,10	129	1,17
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	155	1,44	223	2,02
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	106	0,98	103	0,93
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	97	0,90	196	1,78
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	285	2,65	380	3,45
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	263	2,44	164	1,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.796	16,68	1.993	18,08
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.796	16,68	1.993	18,08
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	42	0,39	44	0,40
DE0006289390 - ETF ISHARE DJ INDUS	EUR	13	0,12	13	0,11
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	12	0,11	12	0,11
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	18	0,17	18	0,17
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	564	5,24	582	5,29
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	520	4,83	526	4,78
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	11	0,10	12	0,11
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	8	0,08	8	0,08
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	591	5,49	643	5,84
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	6	0,05	6	0,05
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	5	0,05	6	0,05
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	5	0,04	5	0,04
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	7	0,07	7	0,07
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	20	0,19	20	0,18
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	12	0,11	12	0,11
<b>TOTAL IIC</b>		1.835	17,04	1.914	17,39
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.631	33,72	3.906	35,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		10.719	99,55	10.171	92,39

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	0,32	0,43	0,66	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	406.958,75	404.234,61	41	40	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	4.056	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	9,9670	9,8609		
CLASE E	EUR	10,0170	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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	0,02	0,07	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	1,08	-0,59	1,44	0,23					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	06-07-2023	-1,12	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	14-09-2023	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	4,30	4,20	4,14	4,57					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	7,39	7,27	5,69	8,83					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,93	6,93	7,79	5,90					

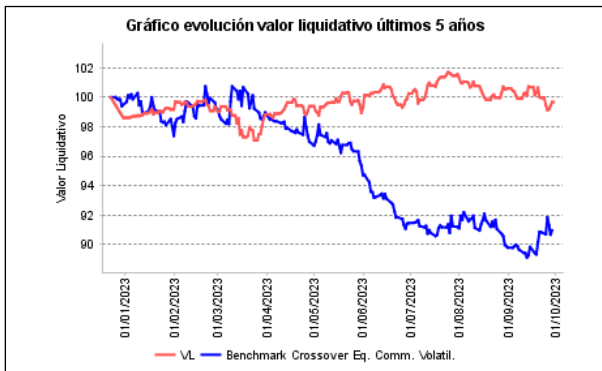
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

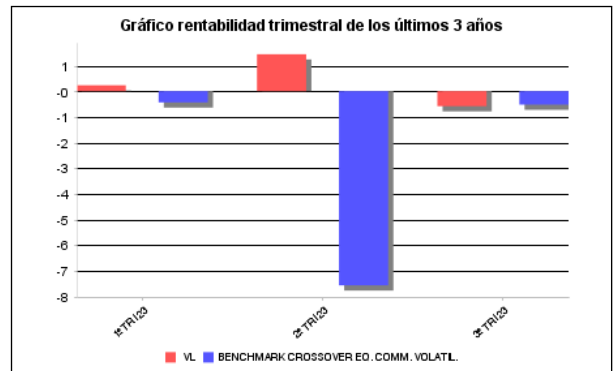
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,42	0,41	0,40					

(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 trimestral de los últimos 3 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	1,57	-0,42	1,60	0,39					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	06-07-2023	-1,12	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,30	4,20	4,14	4,57					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	7,39	7,27	5,69	8,83					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,93	6,93	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.

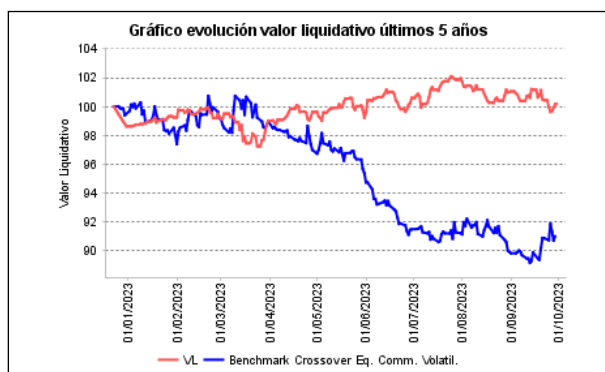
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.



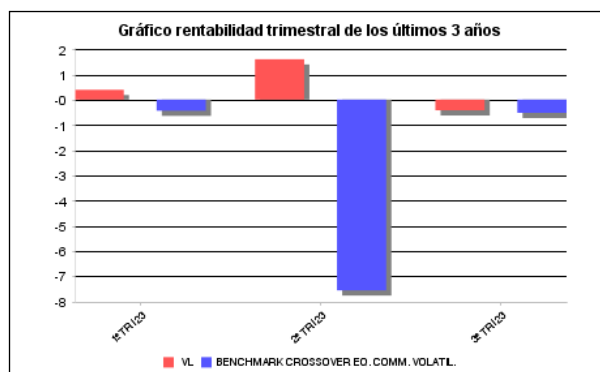
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	3.438	84,76	3.565	87,96
* Cartera interior	1.756	43,29	1.984	48,95
* Cartera exterior	1.683	41,49	1.581	39,01
* 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)	580	14,30	467	11,52
(+/-) RESTO	37	0,91	21	0,52
TOTAL PATRIMONIO	4.056	100,00 %	4.053	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)	4.053	3.995	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,68	0,00	97,42	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,60	1,42	0,89	-142,32
(+) Rendimientos de gestión	-0,25	1,86	2,05	-113,14
+ Intereses	0,13	0,18	0,55	-26,75
+ Dividendos	0,07	0,41	0,51	-82,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,05	0,05	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,20	0,99	1,70	-79,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,15	0,01	0,23	1.072,74
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,15	-0,12	-99,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,80	0,37	-0,87	-316,93
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-213,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,45	-1,20	-16,74
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	2,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	2,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	1,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	234,13
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,08	-0,08	-107,47
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,04	18,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,04	-1,01
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	403,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.056	4.053	4.056	

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

### 3. Inversiones financieras

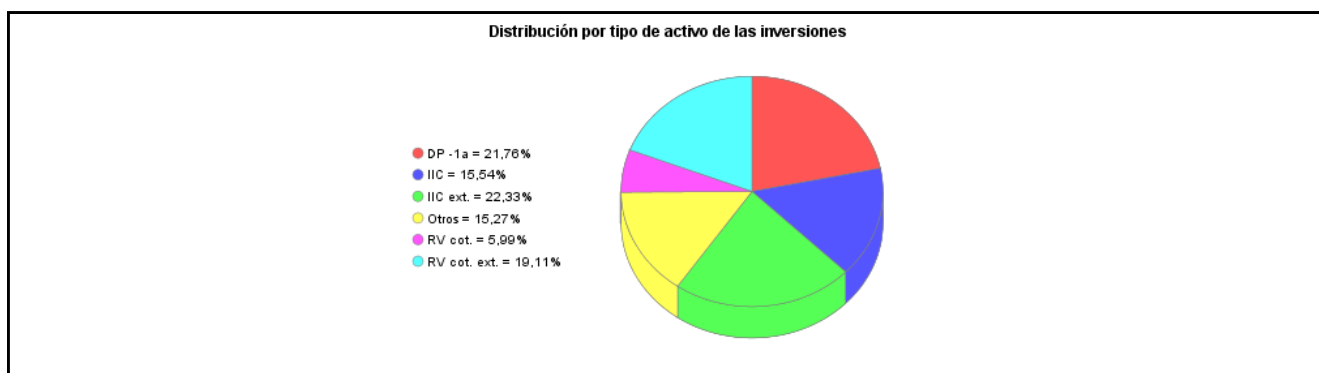
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	883	21,76	586	14,46
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	451	11,12
TOTAL RENTA FIJA	883	21,76	1.037	25,58
TOTAL RV COTIZADA	243	5,99	149	3,68
TOTAL RENTA VARIABLE	243	5,99	149	3,68
TOTAL IIC	631	15,54	798	19,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.756	43,29	1.984	48,94
TOTAL RV COTIZADA	775	19,11	618	15,25
TOTAL RENTA VARIABLE	775	19,11	618	15,25
TOTAL IIC	906	22,33	964	23,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.681	41,44	1.582	39,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.437	84,73	3.566	87,98

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
VIX MINI INDEX	FUTURO VIX MINI INDEX 100	11	Inversión
Total subyacente renta variable		11	
OFI ENERGY STRR	I.I.C. OFI ENERGY STRR	155	Inversión
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	186	Inversión
Total otros subyacentes		341	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		352	

### 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

No aplicable

## 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 32,23% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility. 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 730,93 euros, lo que supone un 0,018% 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.

Julio estuvo marcado por las actuaciones de los Bancos Centrales. En EE.UU., la Fed decidió subir +25pb los tipos de interés oficiales, hasta el rango del 5,25%-5,50%, el más alto de los últimos 22 años. El objetivo continúa siendo el control de la inflación y la Fed anunció que seguirá evaluando los datos que se publiquen para decidir si es necesario continuar

subiendo tipos. En Zona Euro, en la misma línea de controlar la inflación, el BCE decidió también subir +25pb situando el tipo Depósito en el 3,75%. El mercado le da una probabilidad del 80% a que el BCE lo sitúe en el 4% antes de que finalice el año.

En el mercado de renta variable, mes positivo para las bolsas europeas, con prácticamente todos los sectores cerrando en positivo.

El mes de agosto se saldó con tomas de beneficios en las bolsas tras episodios de fuertes ventas en los bonos de gobierno, la publicación de datos de crecimiento de China peores de lo previsto y también la decepción en cifras de actividad de Zona Euro.

Los últimos datos de inflación de agosto en Zona Euro confirman que la moderación es aún muy lenta y la subyacente se situó en el 5,3%.

Septiembre ha proseguido con las correcciones en las bolsas impactadas por la fuerte subida de TRES como consecuencia de los mensajes que los Bancos Centrales dieron en las reuniones de septiembre de "tipos altos durante más tiempo".

El ajuste en los mercados de bonos ha sido mayor en EEUU y en los plazos largos de las curvas.

La atención del mercado está en la publicación de resultados empresariales del tercer trimestre.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Acomodamos la inversión general del fondo al entorno actual sin variaciones significativas de nuestra filosofía original.

Renta Fija	40%
Renta Variable	34 %
Commodity	5,0 %
Volatility	6,5 %
Tesorería	14,5 %

#### 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 7,29% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,63%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,59%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,53%.

#### 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 0,08% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 2,5%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,59%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,42%. 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 0,04% 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 -0,59%, 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 -1,88%.

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.

En el periodo hemos reducido -35% del fondo Robust Renta Variable Mixta Internacional, incrementando la Renta Fija con una nueva letra del Tesoro vencimiento 12 meses, al mismo tiempo que mantenemos el porcentaje habitual de tesorería. La rotación de la cartera sigue obedeciendo a los cambios de valoraciones por fundamentales de las compañías del Eurostoxx 600.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UNITED INTERNET AG-REG SHARE, COMMERZBANK, TENARIS, FRESENIUS SE AND CO KGAA, DEUTSCHE BANK. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL FI, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, ACCIONA, EURAZEO, BAYER.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre mini Vix que han proporcionado un resultado global negativo de 2,51 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 0,33% 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 1,51 millones de euros, que supone un 0,4% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,32%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 4,2%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,27%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,93%.

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 0,44 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.

En principio y a corto plazo, el crecimiento en EEUU parece mantenerse con cierta fortaleza, sin descartar algún trimestre negativo, mientras que en China se puede producir una reducción del mismo. Los beneficios esperados de las empresas no apuntan claramente a una recesión, aunque sí a un escaso crecimiento.

Los posibles escenarios que se nos presentan son, por un lado, una desaceleración de la inflación, tipos estables y una ligera recuperación del crecimiento económico, y por otro, una persistencia de la inflación con un aumento de la recesión que obligue a más subidas de tipos y un estancamiento de la recuperación.

Los mercados se han movido en los últimos meses en un rango lateral, por lo que nos mantendremos a la espera de que se produzca algún catalizador que pueda proporcionarles un impulso adicional, su evolución dependerá del modo en que se vaya cerrando el ciclo económico.

Las estimaciones de beneficios parecen estables, sin considerarlos un riesgo por el momento. En consecuencia en Renta Variable mantenemos un sesgo defensivo, infraponiendo ligeramente la exposición en todos los sectores.

Para el entorno actual, mantenemos como nuestro activo favorito la Renta Fija, aumentando nuestra inversión a la máxima permitida por las características de nuestro 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 2,854 2023-12-08	EUR	298	7,35	295	7,29
ES0L02405105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,260 2024-05-10	EUR	293	7,23	291	7,17
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,658 2024-07-05	EUR	291	7,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		883	21,76	586	14,46
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>883</b>	<b>21,76</b>	<b>586</b>	<b>14,46</b>
ES00000127A2 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	113	2,78
ES00000128Q6 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	113	2,78
ES0000012B88 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	113	2,78
ES0000012F76 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	113	2,78
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>451</b>	<b>11,12</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>883</b>	<b>21,76</b>	<b>1.037</b>	<b>25,58</b>
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTI	EUR	22	0,55	27	0,68
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	41	1,00	28	0,68
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	46	1,14	28	0,68
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	51	1,25	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	43	1,05	41	1,02
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	40	1,00	25	0,62
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>243</b>	<b>5,99</b>	<b>149</b>	<b>3,68</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>243</b>	<b>5,99</b>	<b>149</b>	<b>3,68</b>
ES0121082038 - I.I.C. ROBUST RENTA VARIABL	EUR	224	5,52	394	9,72
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	407	10,02	403	9,96
<b>TOTAL IIC</b>		<b>631</b>	<b>15,54</b>	<b>798</b>	<b>19,68</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.756</b>	<b>43,29</b>	<b>1.984</b>	<b>48,94</b>
BE0003818359 - ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	40	0,99	22	0,55
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET	EUR	29	0,71	42	1,03
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	39	0,95	40	1,00
DE0005664809 - ACCIONES EVOTEC AG	EUR	0	0,00	14	0,34
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	29	0,73	25	0,63
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH.	EUR	56	1,39	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	40	0,97	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	54	1,34	42	1,03
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	53	1,32	41	1,00



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	37	0,92	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	0	0,00	31	0,76
FR0000121121 - ACCIONES EURAZEO	EUR	51	1,25	29	0,72
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA	EUR	26	0,65	30	0,73
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	57	1,40	47	1,16
FR0000130809 - ACCIONES SG	EUR	0	0,00	44	1,09
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	46	1,13	30	0,74
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUN	EUR	59	1,45	27	0,66
FR0013269123 - ACCIONES RUBIS	EUR	51	1,26	38	0,93
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS	EUR	58	1,42	53	1,30
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	0	0,00	15	0,37
NL0000360618 - ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	50	1,23	49	1,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>775</b>	<b>19,11</b>	<b>618</b>	<b>15,25</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>775</b>	<b>19,11</b>	<b>618</b>	<b>15,25</b>
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	178	4,38	229	5,66
FR0014008N01 - I.I.C. OFI ENERGY STRR	EUR	135	3,32	133	3,28
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	304	7,49	307	7,58
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	183	4,52	214	5,29
US74347B4251 - ETF PROSHARES SHORT	USD	55	1,35	41	1,02
US74347B7148 - ETF PROSHARES SHORT	USD	51	1,27	39	0,96
<b>TOTAL IIC</b>		<b>906</b>	<b>22,33</b>	<b>964</b>	<b>23,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.681</b>	<b>41,44</b>	<b>1.582</b>	<b>39,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.437</b>	<b>84,73</b>	<b>3.566</b>	<b>87,98</b>

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

<p><b>Categoría</b>          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)</p> <p><b>Descripción general</b></p>
---

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	0,22	0,73	1,70	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	29.353,49	29.157,48	20	20	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	475.294,25	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	286	311		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE F	EUR	4.657	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	9,7295	9,8769		
CLASE E	EUR	9,8084	9,8791		
CLASE F	EUR	9,7971	9,8788		
CLASE I	EUR	9,7783	9,8783		
CLASE P	EUR	9,7595	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		0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,07	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	-1,49	-5,25	6,30	-2,20					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,67	02-08-2023	-2,67	02-08-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,42	29-08-2023	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	13,04	14,52	14,60	9,23					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,00	0,01	0,01					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,86	15,86	16,10	13,91					

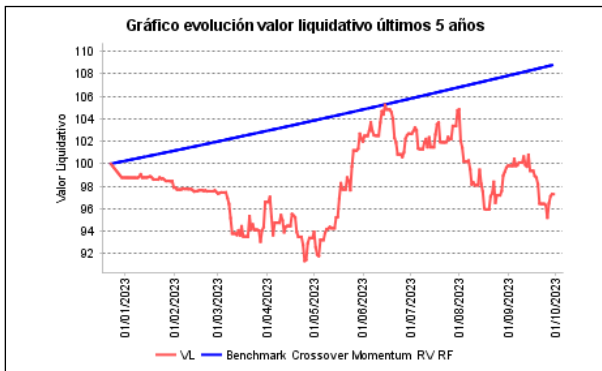
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

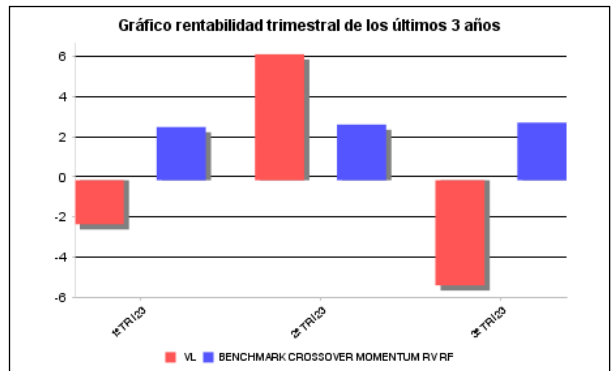
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,39	0,39	0,37	0,29	1,15			

(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 trimestral de los últimos 3 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	-0,72	-5,00	6,57	-1,94					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,67	02-08-2023	-2,67	02-08-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,42	29-08-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,04	14,52	14,60	9,23					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,00	0,01	0,01					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,86	15,86	16,10	13,91					

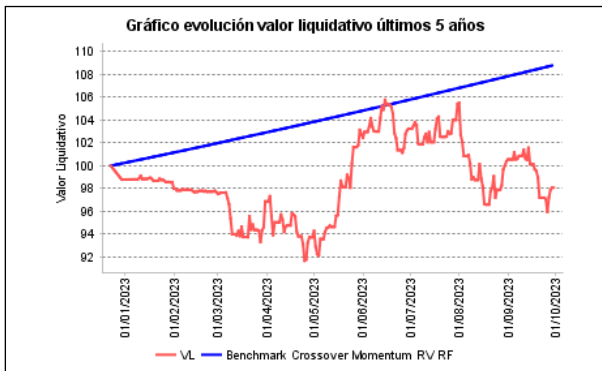
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

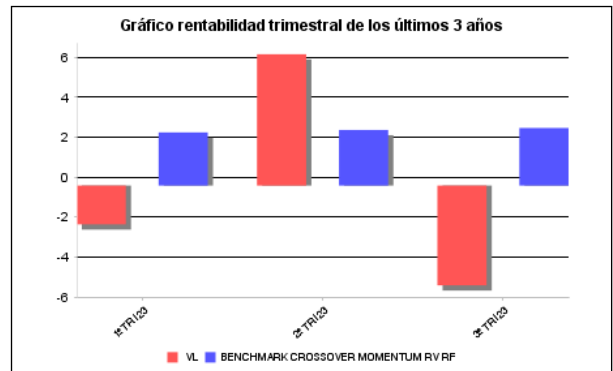
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	-0,83	-5,03	6,53	-1,98					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,67	02-08-2023	-2,67	02-08-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,42	29-08-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,04	14,52	14,60	9,23					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,00	0,01	0,01					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,86	15,86	16,10	13,91					

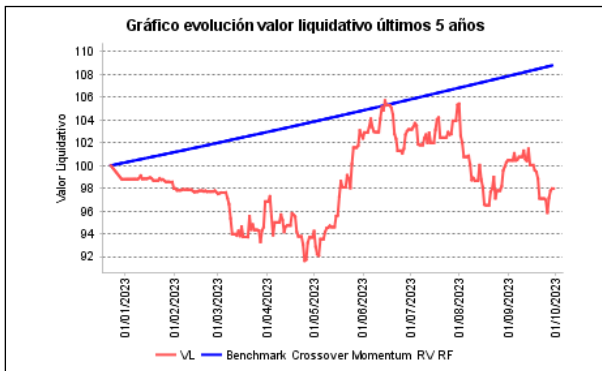
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

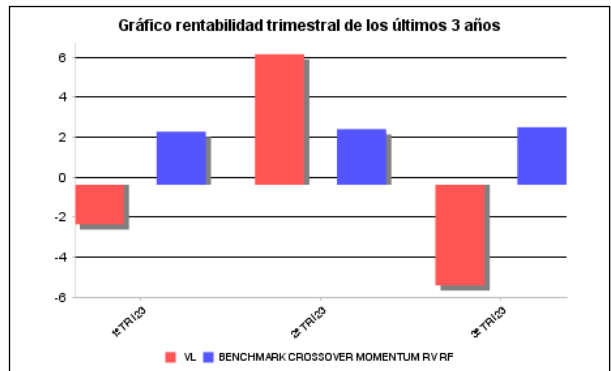
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,16	0,17	0,15	0,22	0,87			

(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 trimestral de los últimos 3 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	-1,01	-5,09	6,47	-2,04					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,67	02-08-2023	-2,67	02-08-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,42	29-08-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,04	14,52	14,60	9,23					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,00	0,01	0,01					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,86	15,86	16,10	13,91					

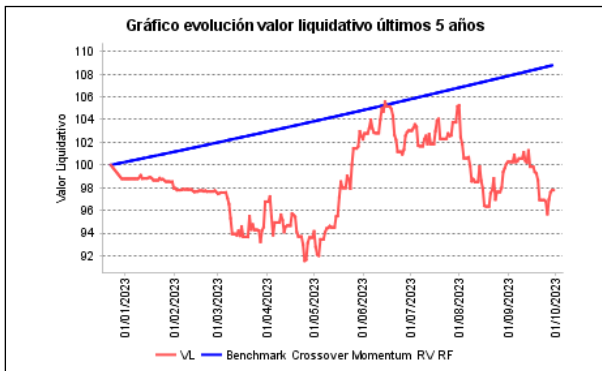
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

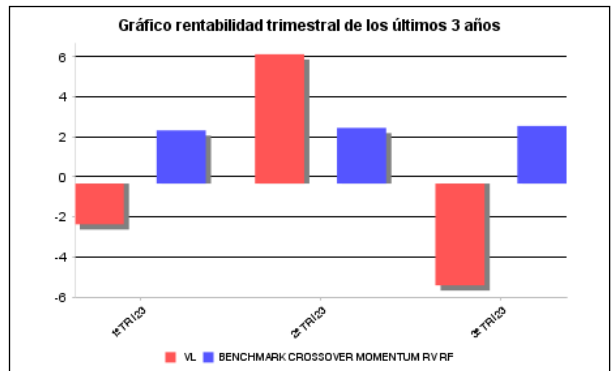
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	-1,20	-5,15	6,40	-2,10					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,67	02-08-2023	-2,67	02-08-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,42	29-08-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,04	14,52	14,60	9,23					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,00	0,01	0,01					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,86	15,86	16,10	13,92					

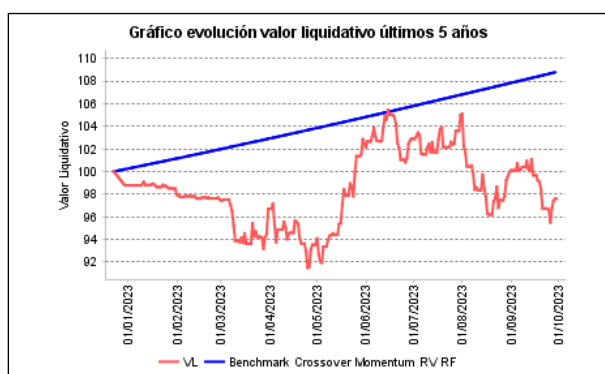
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

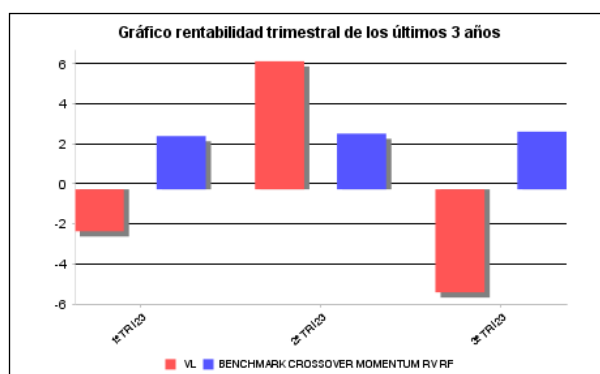
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	3.894	78,79	4.292	82,49
* Cartera interior	516	10,44	530	10,19
* Cartera exterior	3.378	68,35	3.762	72,30
* 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)	1.040	21,04	808	15,53
(+/-) RESTO	8	0,16	103	1,98
TOTAL PATRIMONIO	4.942	100,00 %	5.203	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)	5.203	4.921	5.003	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,04	-0,80	-0,38	-105,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,18	6,44	-0,84	-181,78
(+) Rendimientos de gestión	-5,06	6,68	-0,32	-177,00
+ Intereses	0,07	0,14	0,57	-44,89
+ Dividendos	0,16	0,35	0,64	-54,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,04	0,04	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,39	6,96	0,72	-164,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,04	0,00	0,09	15.334,29
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,42	-1,08	-2,08	-60,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,50	0,34	-0,12	-248,04
± Otros resultados	-0,02	-0,07	-0,18	-66,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,22	-0,53	-41,29
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,42	2,06
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	2,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-54,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	238,91
- Otros gastos repercutidos	0,04	-0,04	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,01	-0,02	0,01	-158,92
+ 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	-0,02	0,01	-158,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.942	5.203	4.942	

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



### 3. Inversiones financieras

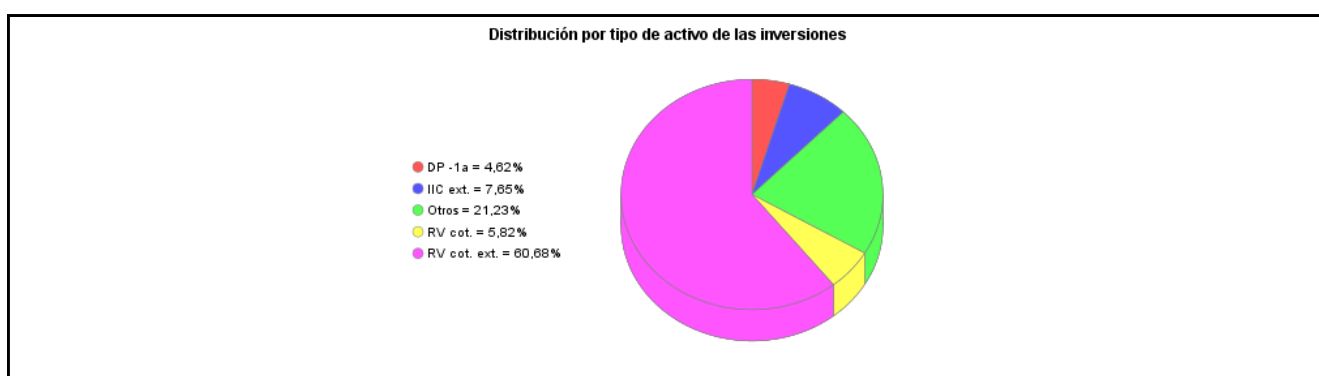
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	228	4,62	227	4,35
TOTAL RENTA FIJA	228	4,62	227	4,35
TOTAL RV COTIZADA	288	5,82	303	5,83
TOTAL RENTA VARIABLE	288	5,82	303	5,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	516	10,44	530	10,18
TOTAL RV COTIZADA	3.000	60,68	3.378	64,94
TOTAL RENTA VARIABLE	3.000	60,68	3.378	64,94
TOTAL IIC	378	7,65	403	7,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.378	68,33	3.782	72,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.894	78,77	4.311	82,88

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

No aplicable

## 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 94,18% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover momentum Rv Rf. 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 686,49 euros, lo que supone un 0,014% 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.

Durante este tercer trimestre, han continuado las incertidumbres con las que cerramos el semestre. La comunidad inversora, sigue cuestionándose, sin un consenso claro, el impacto que podría tener la escalada de tipos y la situación geopolítica sobre la económica mundial. Algunos se atreven a decir, que podríamos estar entrando en una recesión silenciosa, si bien es cierto, y haciendo caso a los datos económicos publicados, los temores a un aterrizaje brusco de las distintas economías, se está diluyendo a favor de un aterrizaje suave, gracias en gran parte a la fortaleza, de momento, del mercado laboral, situándose las tasas actuales cerca de mínimos históricos. (USA:3,8%; EUROZONA: 6,4%).

También a lo largo de este trimestre ha habido correcciones en las principales plazas mundiales. En Europa , destacamos Ibex -1,72%; Eurostxx50 -5,10%; Dax -4,71% y CAC40 -3,58%. Las únicas dos que no corrigieron fueron UK +1,02% y el FtseMIB Italiano +0,04%. Al otro lado del Atlántico, también hubo correcciones, dejándose el S&P un -3,65%; Nasdaq -3,06% y el Dow Jones -2,62%.

Las perspectivas macroeconómicas de la eurozona muestran debilidad tanto en el sector servicios como manufacturero, siendo Alemania, de los países que presenta una estimación de crecimiento negativo para el 2023 del -0,5%. En cambio, el

crecimiento previsto para España es del 2,2% motivado por el sector servicios (turismo). La eurozona, como es de costumbre, muestra fuertes divergencias entre unos países y otros.

En EEUU, las curvas de tipos de estar invertidas lo que estarían descontando una recesión, se han aplanado, indicando posiblemente una ralentización económica como consecuencia de las políticas económicas restrictivas de la FED. Es muy probable, en tanto en cuanto se siga con niveles altos de inflación, que los tipos actuales se mantengan durante un periodo prolongado.

#### 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 11,91% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 10,77%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -5,25%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,88%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -5,01% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -5,25%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,39%.

#### 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 -5,25%, 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 -1,88%.

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: ALPHABET INC/CA-CL C, AKAMAI TECHNOLOGIES, META PLATFORMS CLASS A, CROWDSTRIKE HOLDINGS INC A, PALANTIR TECHNOLOGIES. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TUI AG, SOUNDHOUND A, GLOBAL X ROBOTICS & ARTIFICIAL INT ETF, HEXAGON AB-B SHS, C3 AI INC A.

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:

NVIDIA, TUI, IAG,..entre otras..

Algunas de las compañías que se han vendido:

TUI, HEXAGON, ..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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Nasdaq que han proporcionado un resultado global negativo de 21.501,57 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 2,01 millones de euros, que supone un 0,43% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 4,18%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 14,52%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 15,86%.

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	228	4,62	227	4,35
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		228	4,62	227	4,35
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		228	4,62	227	4,35
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		228	4,62	227	4,35
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	100	2,03	110	2,11
ES0173093024 - ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	187	3,79	193	3,72
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		288	5,82	303	5,83
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		288	5,82	303	5,83
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		516	10,44	530	10,18
DE0007568578 - ACCIONES SFC ENERGY AG-B	EUR	68	1,38	79	1,52
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	0	0,00	177	3,40
FR0011742329 - ACCIONES MCPCY ENERGY	EUR	18	0,37	50	0,97
GB00B0130H42 - ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	35	0,70	59	1,13
IE000S9S762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	53	1,07	52	1,01
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	28	0,57	85	1,63
PTRELOAM0008 - ACCIONES REN	EUR	190	3,84	196	3,76
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB-B SH	SEK	0	0,00	108	2,08
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS	USD	46	0,92	47	0,90
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECH	USD	126	2,55	103	1,98
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	260	5,26	231	4,44
US04342Y1047 - ACCIONES ASANA INC - CL	USD	87	1,75	0	0,00
US08975B1098 - ACCIONES BIGBEAR AI HOLD	USD	29	0,58	43	0,83
US0937121079 - ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	28	0,56	81	1,56
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	90	1,83	91	1,76
US12468P1049 - ACCIONES C3 AI INC A	USD	72	1,47	100	1,93
US22788C1053 - ACCIONES CROWSATRIKE HOL	USD	103	2,08	87	1,68
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC.	USD	43	0,87	45	0,86
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	219	4,42	203	3,89
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	78	1,57	97	1,86
US35952H6018 - ACCIONES FUELCCELL ENERGY	USD	18	0,36	53	1,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	331	6,71	346	6,66
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP.	USD	82	1,66	78	1,49
US67079K1007 - ACCIONES NUSCALE POWER C	USD	23	0,46	31	0,59
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	142	2,86	140	2,68
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	183	3,71	170	3,27
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWO	USD	100	2,02	105	2,03
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	29	0,58	86	1,66
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW	USD	235	4,76	229	4,41
US8361001071 - ACCIONES SOUNDHOUND A	USD	38	0,77	83	1,60
US8716071076 - ACCIONES SYNOFPSYS	USD	117	2,37	0	0,00
US90364P1057 - ACCIONES UIPATH CLASS A	USD	130	2,63	122	2,34
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.000	60,68	3.378	64,94
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.000	60,68	3.378	64,94
US33734X8469 - ETF FIRST TRUST NAS	USD	144	2,91	139	2,68
US37954Y7159 - ETF GLOBAL X ROB	USD	234	4,74	264	5,08
<b>TOTAL IIC</b>		378	7,65	403	7,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.378	68,33	3.782	72,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.894	78,77	4.311	82,88

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	0,17	0,12	1,17	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	3.240,58	3.156,27	17	3	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	336.287,92	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	3.594	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	10,5659	9,8749		
CLASE E	EUR	10,6928	9,8783		
CLASE I	EUR	10,6887	9,8782		
CLASE P	EUR	10,6271	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		0,57	0,00	0,57	1,69	0,00	1,69	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,02	0,07	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	7,00	-1,53	4,56	3,92					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,92	06-07-2023	-3,49	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	14-09-2023	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	11,96	10,08	9,69	15,39					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover RV Zona Euro	11,68	11,02	9,36	14,18					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,56	13,56	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.

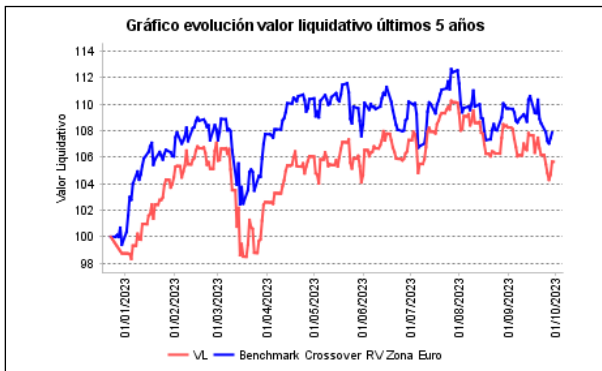
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.



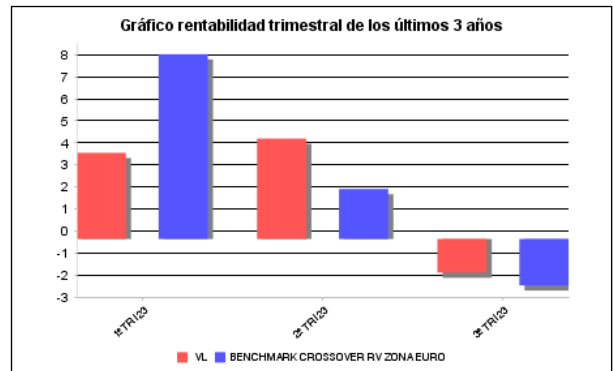
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,79	0,61	0,60	0,59	0,46	1,83			

(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 trimestral de los últimos 3 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	8,25	-1,14	4,97	4,31					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	06-07-2023	-3,49	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,96	10,08	9,69	15,39					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover RV Zona Euro	11,68	11,02	9,36	14,18					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,56	13,56	16,94	13,92					

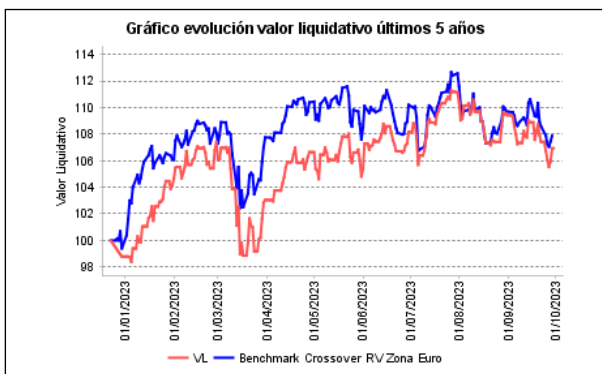
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

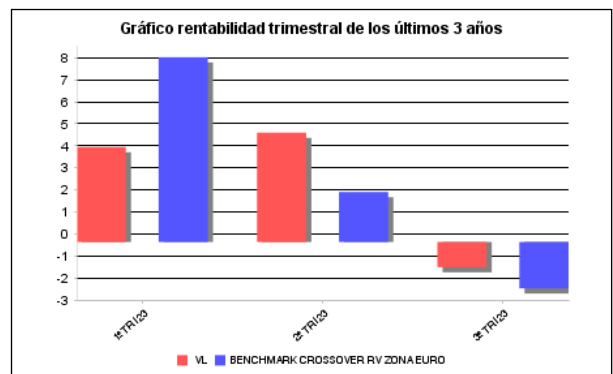
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	8,20	-1,15	4,95	4,30					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	06-07-2023	-3,49	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,96	10,08	9,69	15,39					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover RV Zona Euro	11,68	11,02	9,36	14,18					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,56	13,56	16,94	13,92					

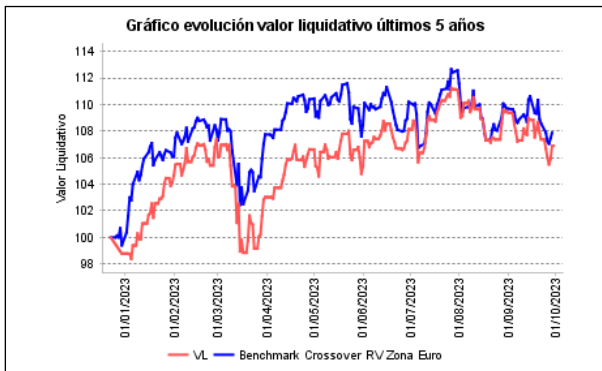
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

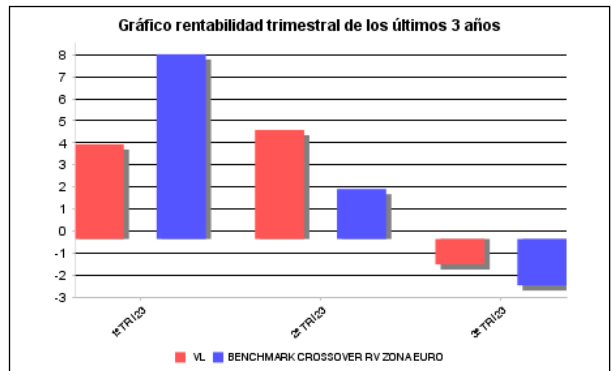
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,23	0,22	0,22	0,32	1,27			

(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 trimestral de los últimos 3 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	7,60	-1,34	4,76	4,11					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	06-07-2023	-3,49	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,96	10,08	9,69	15,39					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover RV Zona Euro	11,68	11,02	9,36	14,18					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,56	13,56	16,94	0,85					

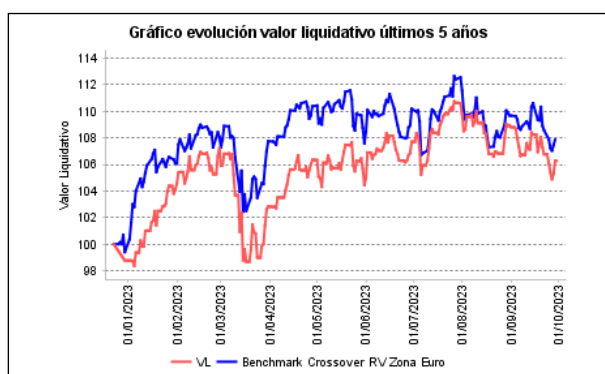
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

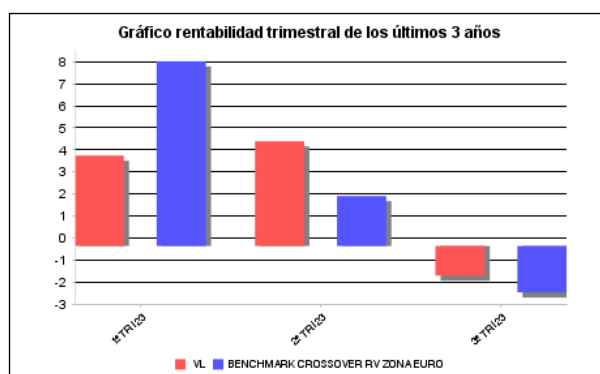
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	3.332	91,82	3.189	86,89
* Cartera interior	696	19,18	691	18,83
* Cartera exterior	2.635	72,61	2.497	68,04
* 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)	410	11,30	472	12,86
(+/-) RESTO	-112	-3,09	10	0,27
TOTAL PATRIMONIO	3.629	100,00 %	3.670	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)	3.670	3.496	3.379	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,02	0,02	-0,73	1,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,15	4,80	7,65	-124,53
(+) Rendimientos de gestión	-0,94	5,07	8,40	-118,87
+ Intereses	0,09	0,07	0,27	22,97
+ Dividendos	0,34	2,03	2,58	-82,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,37	2,97	5,55	-147,01
± 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	-0,21	-0,27	-0,76	-18,26
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,57	3,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	3,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	1,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	205,48
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,05	-0,08	-124,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	476,78
+ 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	0,01	476,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.629	3.670	3.629	



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

### 3. Inversiones financieras

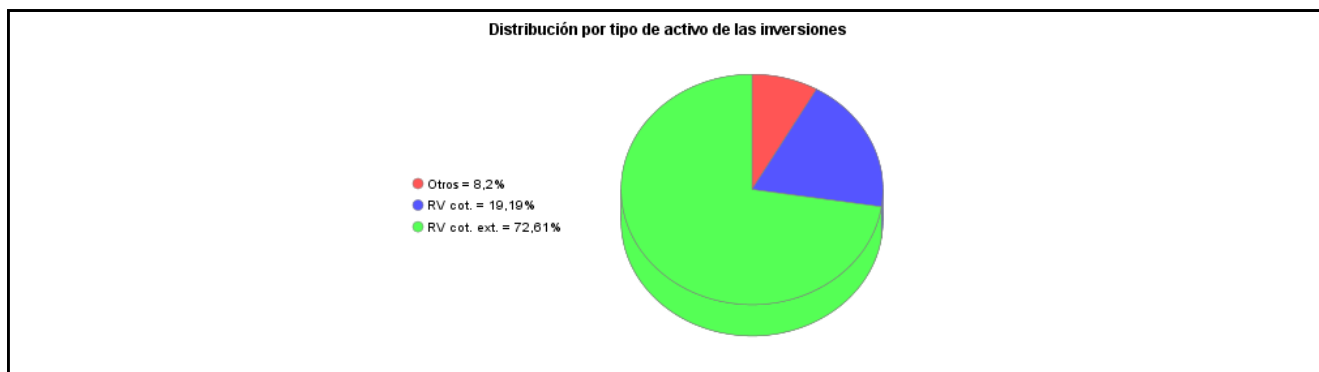
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	696	19,19	691	18,82
TOTAL RENTA VARIABLE	696	19,19	691	18,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	696	19,19	691	18,82
TOTAL RV COTIZADA	2.635	72,61	2.497	68,05
TOTAL RENTA VARIABLE	2.635	72,61	2.497	68,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.635	72,61	2.497	68,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.332	91,80	3.189	86,87

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

No aplicable
--------------

--

## 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 99,05% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Rv Zona Euro. 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 315,48 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 frenaron sus avances durante el tercer trimestre, consolidando las importantes alzas acumuladas en el primer semestre. La fortaleza del mercado laboral y de la gran mayoría de indicadores macroeconómicos dificultan la normalización de los niveles de inflación, instalándose en el mercado que los tipos de interés se mantendrán en niveles actuales durante mayor tiempo. El precio del petróleo repuntó con fuerza y de nuevo acercándose al nivel de los 100 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro volvió a depreciarse frente el dólar estadounidense, tras tres trimestres consecutivos escalando posiciones. El cruce euro/dólar cerró el trimestre en los 1,057 dólares. Como es habitual en los meses de verano, los volúmenes de negociación fueron menores y la volatilidad repuntó de manera significativa tras tres trimestres de caída, aunque sigue situándose en niveles inferiores a su media histórica. Respecto al mercado de renta fija, los bonos gubernamentales experimentaron presión a medida que las expectativas de tasas de interés al alza crecieron. Los bonos corporativos se mantuvieron relativamente estables, reduciéndose ligeramente la prima de riesgo entre ambos segmentos y sin moverse las tasas de quiebras corporativas.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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.

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 4,4% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,16%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,53%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,11%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,13% 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 -1,53%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,61%.

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 -1,53%, 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 -1,88%.

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 nivel de gestión, completamos durante el trimestre la venta de Mota Engil aprovechando los significativos ascensos de su cotización, los cuales situaron su precio en línea con nuestro valor estimado. Del mismo modo, empezamos a reducir peso en Credit Agricole con importantes plusvalías. Con la caja disponible, incrementamos la exposición en las compañías de la cartera que ampliaron nuestro potencial alcista, tomando provecho de la volatilidad del trimestre, y aumentando de esta forma el margen de seguridad. En este sentido, ampliamos posición en Teleperformance, Allfunds, Aegon, Technogym y Duerr. Siguiendo con el proceso de construcción de la cartera, añadimos dos negocios de gran calidad una vez completada la última etapa de nuestro análisis, que es la de reunirnos con la dirección de la compañía. Éstos son la compañía líder en Inglaterra en la industria de la agricultura Origin Entreprises y la compañía italiana de servicios de la información Digital Value.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MOTA ENGIL SGPS, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, IVS GROUP, AXA, CREDIT AGRICOLE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: KLOECKNER & CO, SIXT SE - PREF, KOENIG & BAUER, TELEPERFORMANCE, JC DECAUX.

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 trimestre 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 3,35%.

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 10,08%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,02%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,56%. La beta de GVC Gaesco Crossover Rv Zona Euro, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,44. 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 0,13 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. A cierre de trimestre, la exposición en Bolsa superaba el 90% del patrimonio.

### 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	50	1,36	49	1,34
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	80	2,19	74	2,01
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA A	EUR	61	1,69	58	1,57
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	116	3,19	105	2,87
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	70	1,93	65	1,76
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	110	3,03	117	3,18
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	46	1,27	51	1,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	164	4,53	173	4,71
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		696	19,19	691	18,82
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		696	19,19	691	18,82
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		696	19,19	691	18,82
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	22	0,60	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	79	2,17	78	2,12
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	84	2,30	77	2,10
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	95	2,62	53	1,45
DE0007193500 - ACCIONES KOENIG & BAUER	EUR	42	1,16	57	1,55
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	87	2,41	107	2,93
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	111	3,05	103	2,81
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	66	1,83	73	1,98
DE000KC01000 - ACCIONES KLOECKNER & CO	EUR	68	1,88	89	2,43
DE000KSA8888 - ACCIONES K+S AG	EUR	52	1,42	48	1,30
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	58	1,61	109	2,96
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	119	3,29	61	1,67
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	128	3,53	110	2,99
FR000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	183	5,03	177	4,82
FR000120628 - ACCIONES AXA	EUR	197	5,44	189	5,15
FR000131104 - ACCIONES BNP	EUR	121	3,33	115	3,15
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	64	1,77	66	1,79
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	126	3,47	73	1,98
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA	EUR	50	1,39	49	1,33
IE00B1VW4493 - ACCIONES ORIGIN ENTERPRI	EUR	42	1,17	0	0,00
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	66	1,82	42	1,16
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE S	EUR	43	1,18	0	0,00
LU0556041001 - ACCIONES IVS GROUP	EUR	78	2,15	69	1,88
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	252	6,94	255	6,94
NL0000852531 - ACCIONES KENDRION	EUR	27	0,74	35	0,95
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	195	5,36	196	5,34
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	131	3,61	128	3,50
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	49	1,34	48	1,32
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTA-ENGLI SGPS	EUR	0	0,00	90	2,45
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.635	72,61	2.497	68,05
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.635	72,61	2.497	68,05
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.635	72,61	2.497	68,05
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.332	91,80	3.189	86,87

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	0,83	0,91	0,98	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	20.419,96	17.489,17	20	20	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	609.577,49	609.577,49	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	208	59		
CLASE E	EUR	6.279	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	10,1981	9,8606		
CLASE E	EUR	10,3006	9,8634		
CLASE I	EUR	10,2571	9,8622		
CLASE P	EUR	10,2256	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		0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE E		0,05	0,00	0,05	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,06	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	3,42	1,92	1,47	0,01					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	06-07-2023	-0,80	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	14-09-2023	0,70	14-09-2023		

(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	2,68	4,25	1,80	0,44					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover VOA Mixto	4,77	4,30	4,39	5,56					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,36	7,36	5,99	0,85					

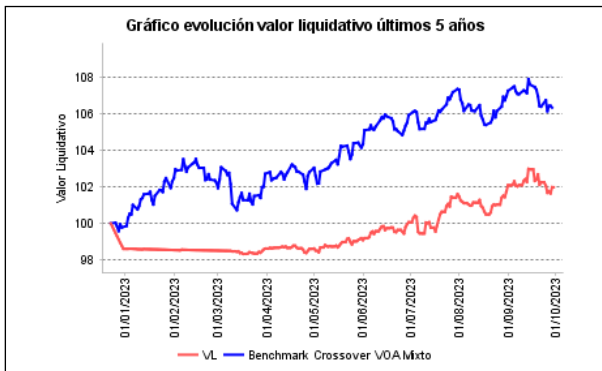
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

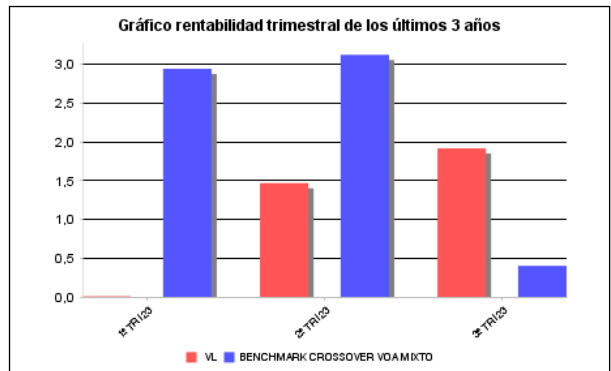
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,43	0,41	0,41	4,25	17,01			

(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 trimestral de los últimos 3 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	4,43	2,25	1,80	0,33					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	06-07-2023	-0,80	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	14-09-2023	0,70	14-09-2023		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,68	4,25	1,80	0,44					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover VOA Mixto	4,77	4,30	4,39	5,56					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,36	7,36	5,99	0,85					

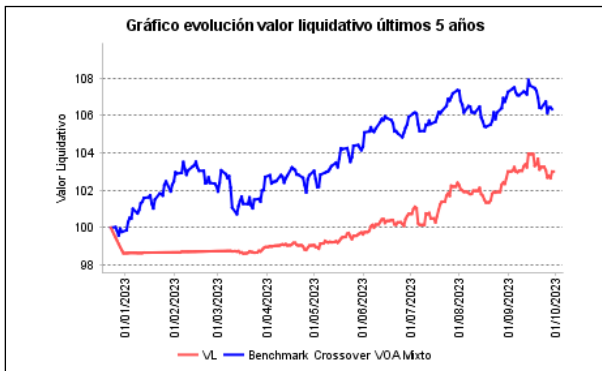
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

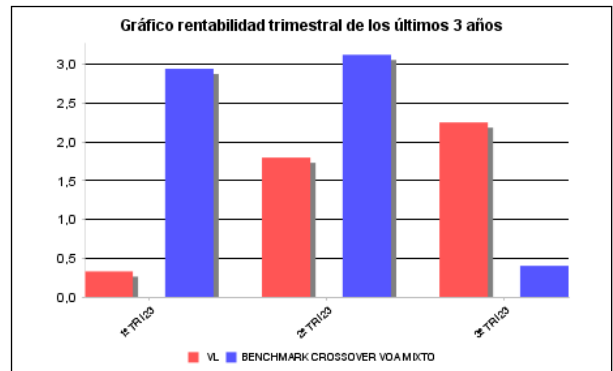
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,10	0,08	0,09	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	4,00	2,11	1,66	0,19					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	06-07-2023	-0,80	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	14-09-2023	0,70	14-09-2023		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,68	4,25	1,80	0,44					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover VOA Mixto	4,77	4,30	4,39	5,56					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,36	7,36	5,99	0,85					

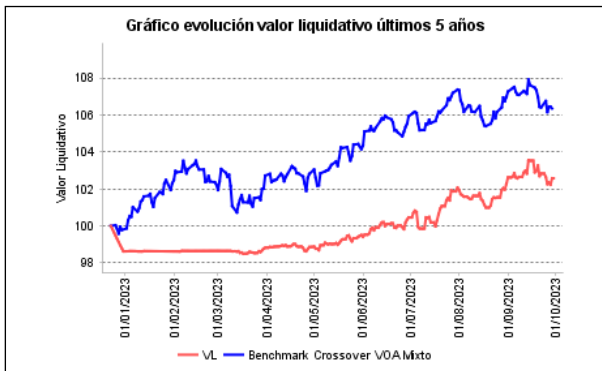
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

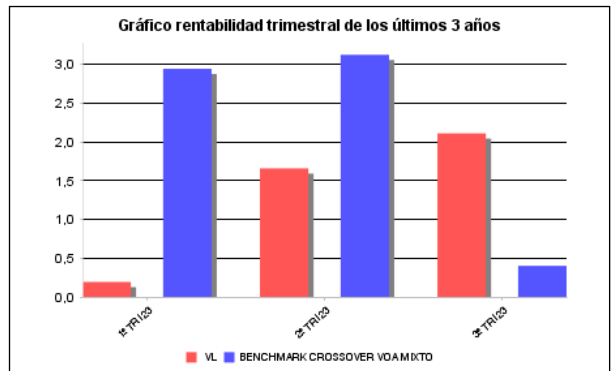
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	3,69	2,01	1,56	0,09					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	06-07-2023	-0,80	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	14-09-2023	0,70	14-09-2023		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,68	4,25	1,80	0,44					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover VOA Mixto	4,77	4,30	4,39	5,56					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,36	7,36	5,99	12,10					

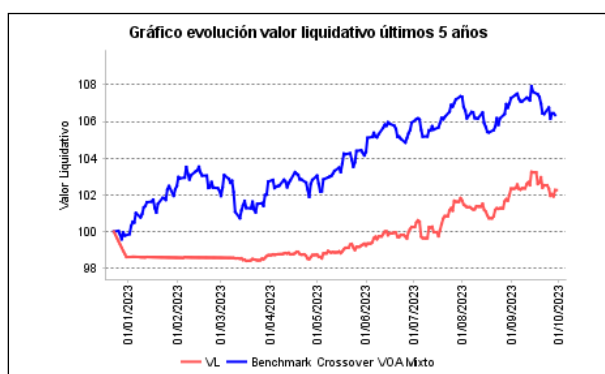
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

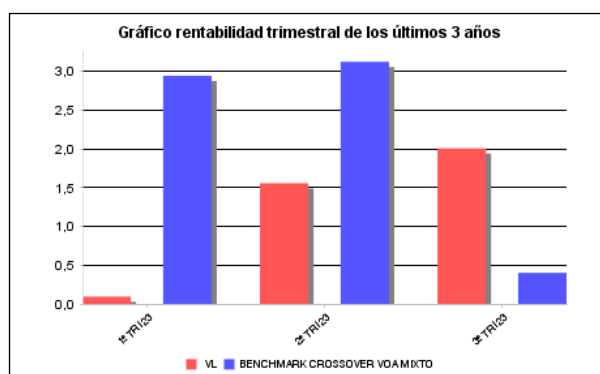
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	5.722	88,21	4.921	77,91
* Cartera interior	1.882	29,01	2.791	44,19
* Cartera exterior	3.828	59,01	2.115	33,49
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,18	15	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	304	4,69	1.457	23,07
(+/-) RESTO	461	7,11	-62	-0,98
TOTAL PATRIMONIO	6.487	100,00 %	6.316	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)	6.316	6.196	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,46	0,14	128,11	231,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,23	1,79	5,50	28,03
(+) Rendimientos de gestión	2,35	1,90	5,88	27,64
+ Intereses	0,18	0,68	1,31	-73,10
+ Dividendos	0,03	0,03	0,07	12,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,14	0,17	-92,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,00	0,34	1,79	201,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	1,04	0,03	1,42	3.905,83
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,97	1,37	-102,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,11	-0,29	-0,25	-138,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,11	-0,38	22,74
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,18	6,12
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	3,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,06	122,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	314,64
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,06	26,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	324,31
+ 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	324,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.487	6.316	6.487	

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

### 3. Inversiones financieras

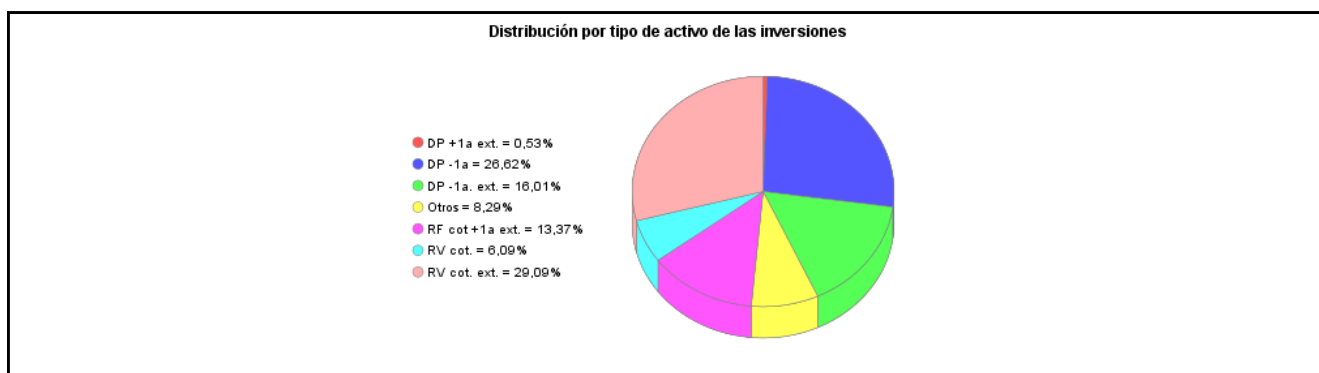
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.727	26,62	1.685	26,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	900	14,25
TOTAL RENTA FIJA	1.727	26,62	2.585	40,93
TOTAL RV COTIZADA	395	6,09	373	5,90
TOTAL RENTA VARIABLE	395	6,09	373	5,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.122	32,71	2.957	46,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.942	29,91	907	14,35
TOTAL RENTA FIJA	1.942	29,91	907	14,35
TOTAL RV COTIZADA	1.886	29,09	1.209	19,13
TOTAL RENTA VARIABLE	1.886	29,09	1.209	19,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.828	59,00	2.115	33,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.950	91,71	5.073	80,31

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
ZSCALER	OPCION ZSCALE R 100	42	Inversión
ZOOM VIDEO COMM	OPCION ZOOM VIDEO COMM 100	40	Inversión
TEVA PHARMACEUTICALS ADR	OPCION TEVA PHARMACEUTICALS ADR 100	57	Inversión
TELADOC	OPCION TELADOC 100	31	Inversión
AT&T	OPCION AT&T 100	96	Inversión
SNOWFLAKE CLASS A	OPCION SNOWFLAKE CLASS A 100	55	Inversión
SENTINELONE	OPCION SENTINELONE 100	28	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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	17	Inversión
RIO TINTO	OPCION RIO TINTO 100	63	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	OPCION WALGREEN BOOTS ALLIANCE 100	49	Inversión
TELEPERFORMANCE	OPCION TELEPERFORMANCE 100	60	Inversión
PLUG POWER INC	OPCION PLUG POWER INC 100	21	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
UIPATH CLASS A	OPCION UIPATH CLASS A 100	28	Inversión
OKTA INC	OPCION OKTA INC 100	43	Inversión
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	OPCION OMEGA HEALTHCARE INVESTORS 100	47	Inversión
NOKIA OYJ	OPCION NOKIA OYJ 100	51	Inversión
NEW GOLD	OPCION NEW GOLD 100	14	Inversión
VERIZON COMMUNICATIONS	OPCION VERIZON COMMUNICATIONS 100	31	Inversión
MICRON TECHNOLOGY	OPCION MICRON TECHNOLOGY 100	52	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION MICROSOFT CORP 100	108	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION MICROSOFT CORP 100	121	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION MICROSOFT CORP 100	104	Inversión
MARVELL TECHNOLOGY INC	OPCION MARVELL TECHNOLOGY INC 100	38	Inversión
MEDICAL PROPERTIES TRUST	OPCION MEDICAL PROPERTIES TRUST 100	38	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LVMH	OPCION LVMH 100	80	Inversión
INFINEON TECHNOLOGIES	OPCION INFINEON TECHNOLOGIES 100	56	Inversión
ENGIE	OPCION ENGIE 100	56	Inversión
ENGIE	OPCION ENGIE 100	56	Inversión
VODAFONE GROUP ADR	OPCION VODAFONE GROUP ADR 100	62	Inversión
ENGIE	OPCION ENGIE 100	56	Inversión
GLOBAL MEDICAL REIT	OPCION GLOBAL MEDICAL REIT 100	10	Inversión
GEN DIGITAL	OPCION GEN DIGITAL 100	34	Inversión
STELLANTIS	OPCION STELLANTIS 500	48	Inversión
ERICSSON ADR	OPCION ERICSSON ADR 100	34	Inversión
ENPHASE ENERGY	OPCION ENPHASE ENERGY 100	52	Inversión
CROWDSTRIKE HOLDING	OPCION CROWDSTRIKE HOLDING 100	24	Inversión
CARNIVAL	OPCION CARNIVAL 100	43	Inversión
AXA	OPCION AXA 100	100	Inversión
ASML HOLDING	OPCION ASML HOLDING 100	60	Inversión
VOLKSWAGEN AG	OPCION VOLKSWAGEN AG 100	39	Inversión
ASML HOLDING	OPCION ASML HOLDING 100	56	Inversión
ASML HOLDING	OPCION ASML HOLDING 100	110	Inversión
ASML HOLDING	OPCION ASML HOLDING 100	112	Inversión
AMGEN	OPCION AMGEN 100	47	Inversión
VALLOUREC	OPCION VALLOUREC 100	58	Inversión
TWILIO	OPCION TWILIO 100	34	Inversión
TUI	OPCION TUI 100	42	Inversión
TRIPADVISOR	OPCION TRIPADVISOR 100	32	Inversión
Total subyacente renta variable		2662	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2662	

#### 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 7 de Julio se ha generado un endeudamiento transitorio frente a terceros superior al 5% del patrimonio de la IIC, concretamente un 7%. Dicho descubierto se ha originado por un error en la renovación de un repo y ya ha sido regularizado.

#### 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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 5,100 millones de euros en concepto de compra, el 0,86% del patrimonio medio, y por importe de 5,101 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0,86% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 96,76% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern. 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 1329,07 euros, lo que supone un 0,021% 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.

A lo largo del tercer trimestre, han continuado las incertidumbres con las que cerramos el semestre. La comunidad inversora, sigue cuestionándose, sin un consenso claro, el impacto que podría tener la escalada de tipos y la situación geopolítica sobre la económica mundial. Algunos se atreven a decir, que podríamos estar entrando en una recesión silenciosa, si bien es cierto, y haciendo caso a los datos económicos publicados, los temores a un aterrizaje brusco de las distintas economías, se está diluyendo a favor de un aterrizaje suave, gracias en gran parte a la fortaleza, de momento, del mercado laboral, situándose las tasas actuales cerca de mínimos históricos. (EEUU:3,8%; EUROZONA: 6,4%).

Los datos publicados de crecimiento mundial, están tendiendo a la baja, motivado por las políticas monetarias contractivas, y los altos datos de inflación generados principalmente por las materias primas. Las estimaciones de crecimiento mundial para el 2024, es del 2,9% vs el 3,5% del 2022.

Durante el trimestre, ha habido correcciones en las principales plazas mundiales. En Europa , destacamos Ibex -1,72%; Eurostxx50 -5,10%; Dax -4,71% y CAC40 -3,58%. Las únicas dos que no corrigieron fueron UK +1,02% y el FtseMIB Italiano +0,04%. Al otro lado del Atlántico, también hubo correcciones, dejándose el S&P un -3,65%; Nasdaq -3,06% y el Dow Jones -2,62%.

Las perspectivas macroeconómicas de la eurozona muestran debilidad tanto en el sector servicios como manufacturero, siendo Alemania, de los países que presenta una estimación de crecimiento negativo para el 2023 del -0,5%. En cambio, el crecimiento previsto para España es del 2,2% motivado por el sector servicios (turismo). La eurozona, como es de costumbre, muestra fuertes divergencias entre unos países y otros.

En EEUU, las curvas de tipos de estar invertidas lo que estarían descontando una recesión, se han aplanado, indicando posiblemente un ralentización económica como consecuencia de las políticas económicas restrictivas de la FED. Es muy probable, en tanto en cuanto se siga con niveles altos de inflación, que los tipos actuales se mantengan durante un periodo prolongado.

En renta fija , el tercer trimestre ha supuesto la vuelta de las subidas de tipos tras un comienzo de año más lateral y con la volatilidad de vuelta al activo. Los tipos se encuentra en el 10 años americano 100 puntos básicos más que al final del trimestre anterior, alcanzando el 4,8% . La parte curva de la curva está más estable y se ha producido este periodo un aplanamiento muy fuerte de la curva por subidas de la parte larga; así el bono a 2 años sube sólo 50 puntos básicos. La inversión de la curva es ya de tan sólo 30 pb cuando el trimestre anterior estaba en -100 pb. Lo que pone en precio menor probabilidad de recesión.

En Europa el movimiento es muy similar a USA y los tipos han subido aunque no tan agresivamente como en USA. El bono alemán a 2 años está muy lateral y se sitúa en el 3,25% cerca del máximo anterior y el 10 años alemán alcanza de nuevo el 3% por primera vez en mucho tiempo. En las curvas europeas también hemos desecho parte de la inversión, con el diferencial 2-10 años en Alemania se sitúa en -25 pb. La curva Swap Euro está invertida desde 1 año hasta el 30 años. Las primas de riesgo han empezado a repuntar con la publicación de los déficits de los países: la española se sitúa en 115 pb. correspondiente a un bono español 10 años al 4%. La prima de riesgo italiana en los 200 pb. y el bono a 10 años italiano al 5%.

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 5.50%, y en la última reunión parece que estamos en pausa de subidas e incluso que se haya cerrado el ciclo alcista. Se retrasa la expectativa de bajada hasta bien entrado el 2024.

El BCE ha situado los tipos en el 4.50% , subiendo 25 pb en la última reunión y se abre mucho debate en el seno de banqueros sobre si queda alguna subida más de tipos o habría que hacer una pausa en las subidas como en USA.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del trimestre, el peso en renta variable nacional se sitúa en el 6,09% sobre patrimonio, siendo Mapfre y Faes Farma, los valores que más pesan con un 3,36% y un 1,48% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, el peso total se sitúa en el 29,07% siendo los valores que más pesan: Activision (3,34%), ASML Holding (3,45%), y Seagen (4,64%). El peso en Renta fija corporativa se sitúa en el 14,11%, siendo el bono de Lar el que más pesa en la cartera con

un 2,72% del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deuda soberana española (letras) por un 26,62% y un treasury americano vencimiento octubre 23, con un peso total del 16,01%. El peso total en el mercado monetario se sitúa en 42,63% del patrimonio. Adicionalmente se han realizado distintas operaciones de venta de puts, sobre valores Americanos y Europeos que a delta de cierre del trimestre pesan entorno un 18% del patrimonio.

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 2,9% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,64%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,92%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,4%.

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 2,72% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,92%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,43%.

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 1,92%, 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 -1,88%.

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 Econocom, Porche, Asml Holding, Seagen y Activision, entre otros.

Por el lado de ventas, cabría destacar Kraft, LVHM, Pfizer y Bristo Myers.

Adicionalmente, y cumpliendo el folleto de inversión se han realizado operaciones de put write sobre valores, principalmente Americanos y con vencimiento Enero 2024, Junio 2024, Enero 2025, Junio 2025 y Diciembre 2025.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: US TREASURY BILL 0% 12/10/23, SEAGEN, ACTIVISION BLIZZARD, OCCIDENTAL PETROLEUM, SOCIETE BIC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ALD, BAYER, TUI AG, LVMH, ROCHE HOLDING -BEARER.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global negativo de 1.445,32 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 16,63% 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 10,2 millones de euros, que supone un 1,73% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 9,8%.



La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 4,25%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,3%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,36%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,23.

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 0,76 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	1.100	16,95	1.685	26,68
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,686 2024-09-06	EUR	627	9,67	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.727	26,62	1.685	26,68
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.727	26,62	1.685	26,68
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	0	0,00	900	14,25
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	900	14,25
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.727	26,62	2.585	40,93
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	218	3,36	205	3,25
ES0129743318 - ACCIONES ELECTOR, S.A.	EUR	66	1,02	58	0,93
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	96	1,48	95	1,51
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	15	0,23	13	0,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		395	6,09	373	5,90
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		395	6,09	373	5,90
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.122	32,71	2.957	46,83
AT0000A2HLC4 - R. REPUBLIC OF AUS 0,850 2070-06-30	EUR	35	0,53	42	0,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		35	0,53	42	0,66
US912797FA06 - T-BILLS ESTADO USA  5,225 2023-10-12	USD	1.039	16,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.039	16,01	0	0,00
ES0280907025 - R. UNICAJA 6,208 2032-07-19	EUR	84	1,29	82	1,30
FR0013459765 - R. RCI BANQUE S.A 3,898 2030-02-18	EUR	94	1,45	94	1,48
PTFIDBOM0009 - R. FIDELIDADE CIA 6,212 2031-09-04	EUR	87	1,33	87	1,38
XS1812087598 - R. GRUPO ANTOLIN  3,375 2026-04-30	EUR	164	2,53	171	2,70
XS2321651031 - R. VIA CELERE 5,250 2026-04-01	EUR	94	1,45	93	1,47
XS2322423539 - R. JNTL CONSOLIDAT 3,750 2029-03-25	EUR	87	1,34	88	1,39
XS2363989273 - R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	176	2,71	169	2,68
XS2383811424 - R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	83	1,27	82	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		869	13,37	865	13,69
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.942	29,91	907	14,35
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.942	29,91	907	14,35
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	50	0,77	0	0,00
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	95	1,46	102	1,62
DE0006599905 - ACCIONES MERCK	EUR	54	0,83	52	0,82
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	11	0,17	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	91	1,40	101	1,60
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	47	0,72	0	0,00
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	41	0,64	51	0,81
FR0000120966 - ACCIONES BIC	EUR	122	1,88	102	1,62
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	42	0,64	50	0,79
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	76	1,16	101	1,60
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	110	1,69	102	1,62
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	50	0,78	51	0,81
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	224	3,45	0	0,00
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZ	USD	217	3,34	189	3,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYE. S.	USD	44	0,68	47	0,74
US37954A2042 - ACCIONES GLOBAL MEDICAL	USD	16	0,25	0	0,00
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO	USD	45	0,69	46	0,72
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETR	USD	153	2,36	135	2,13
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	63	0,97	34	0,53
US81181C1045 - ACCIONES SEAGEN	USD	301	4,64	0	0,00
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	37	0,57	46	0,72
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.886	29,09	1.209	19,13
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.886	29,09	1.209	19,13
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.828	59,00	2.115	33,48
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.950	91,71	5.073	80,31

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	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	17.341,60	10.592,27	17	4	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	1.000.000	NO
CLASE P	69.697,73	69.697,73	3	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	186			
CLASE E	EUR	0			
CLASE I	EUR	0			
CLASE P	EUR	748			

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,7015			
CLASE E	EUR	10,7768			
CLASE I	EUR	10,7739			
CLASE P	EUR	10,7304			

(\*)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		0,50	0,00	0,50	1,44	0,00	1,44	patrimonio	0,03	0,08	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		0,38	0,00	0,38	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,02	0,06	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		-0,89	8,19						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	02-08-2023				
Rentabilidad máxima (%)	3,14	28-07-2023				

(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		18,93	12,47						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	123,16	11,10	213,50						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	22,54	22,54	26,83						

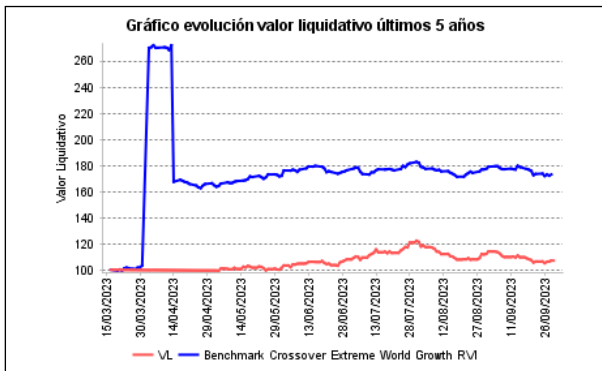
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

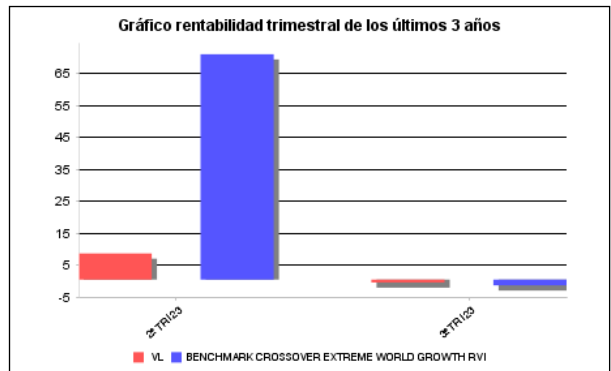
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,75	0,60	0,60	0,60					

(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 trimestral de los últimos 3 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		-0,57	8,55						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	02-08-2023				
Rentabilidad máxima (%)	3,14	28-07-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		18,93	12,47						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	123,16	11,10	213,50						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	22,54	22,54	26,83						

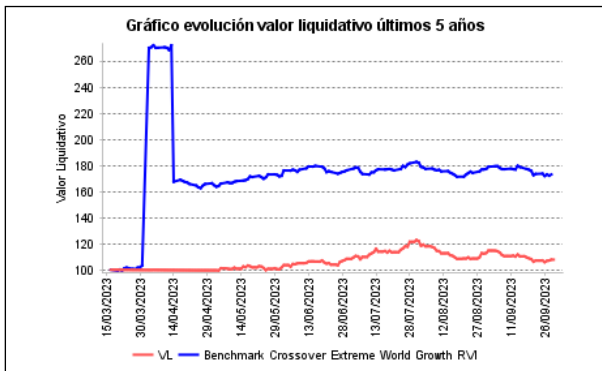
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

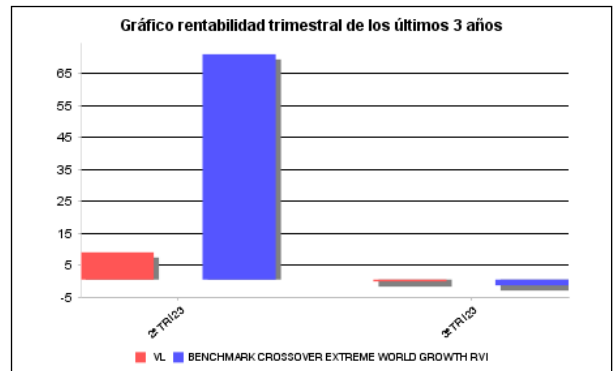
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00					

(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 trimestral de los últimos 3 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		-0,58	8,53						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	02-08-2023				
Rentabilidad máxima (%)	3,14	28-07-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		18,93	12,47						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	123,16	11,10	213,50						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	22,54	22,54	26,83						

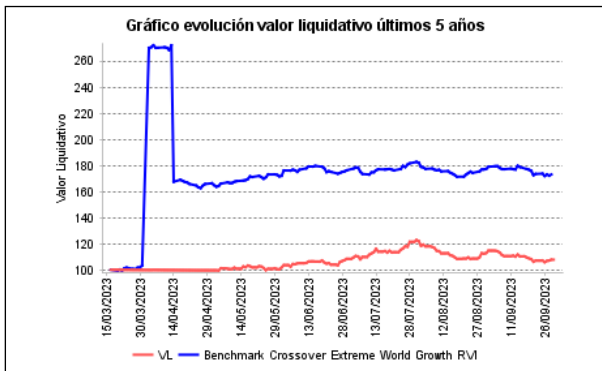
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

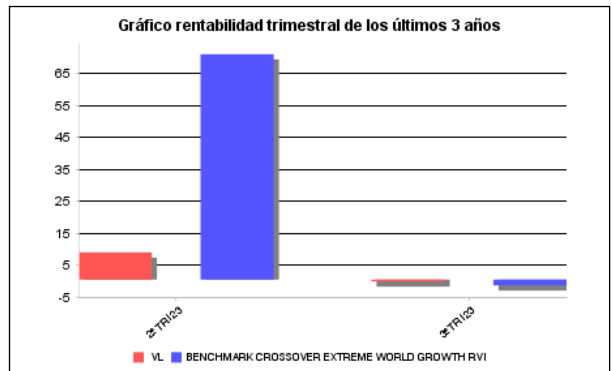
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00					

(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 trimestral de los últimos 3 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		-0,77	8,33						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	02-08-2023				
Rentabilidad máxima (%)	3,14	28-07-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		18,93	12,47						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	123,16	11,10	213,50						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	22,54	22,54	26,83						

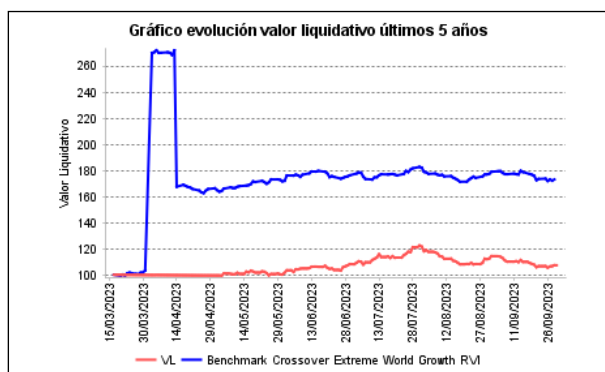
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

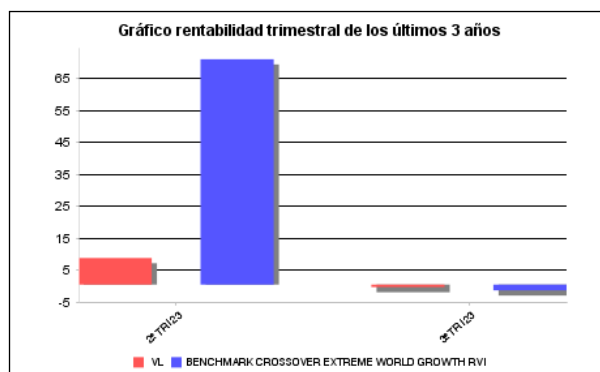
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,28	0,47	0,38	0,00					

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	762	81,67	735	84,68
* Cartera interior	54	5,79	13	1,50
* Cartera exterior	709	75,99	722	83,18
* 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)	173	18,54	134	15,44
(+/-) RESTO	-1	-0,11	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	933	100,00 %	868	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)	868	60	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,40	120,26	166,91	-89,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,50	10,95	10,07	-120,95
(+) Rendimientos de gestión	-1,02	11,57	11,69	-113,51
+ Intereses	0,15	0,25	0,56	-10,37
+ Dividendos	0,16	0,31	0,65	-22,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,32	11,28	10,81	-117,93
± 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	-0,01	-0,27	-0,33	-96,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,62	-1,62	15,73
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-1,18	58,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	56,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,21	30,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-39,76
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,13	-0,13	-117,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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)	933	868	933	

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

### 3. Inversiones financieras

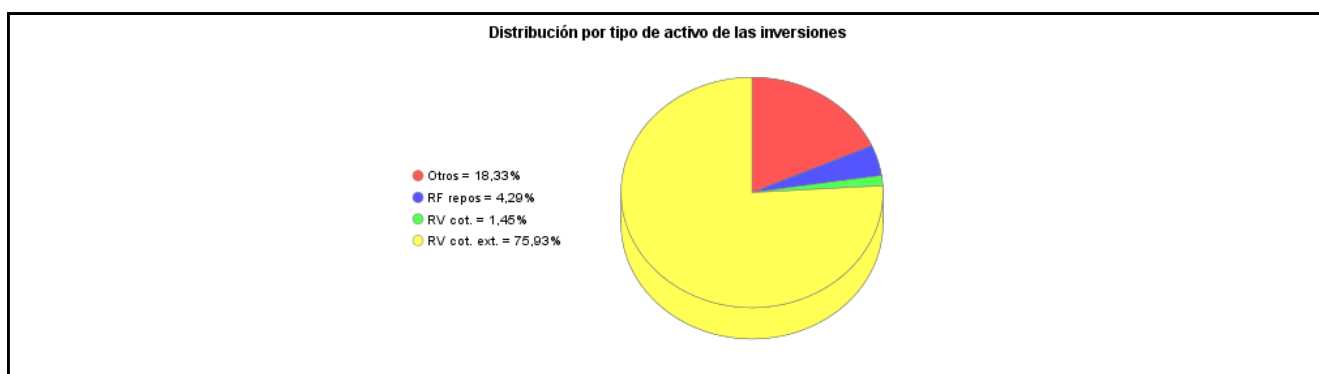
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	40	4,29	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	40	4,29	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	14	1,45	13	1,49
TOTAL RENTA VARIABLE	14	1,45	13	1,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	54	5,74	13	1,49
TOTAL RV COTIZADA	709	75,93	722	83,12
TOTAL RENTA VARIABLE	709	75,93	722	83,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	709	75,93	722	83,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	762	81,67	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

No aplicable

## 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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,840 millones de euros en concepto de compra, el 0,97% del patrimonio medio, y por importe de 0,840 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0,97% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 61,13% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Extreme World Growth 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.

Los mercados bursátiles hicieron máximos a finales de julio. A partir de aquel momento han tenido descensos que se han producido en un entorno de baja volatilidad y bajo volumen negociado. Interpretamos este último descenso en clave de los tradicionales dientes de sierra que tienen los mercados bursátiles de forma natural. Los resultados empresariales siguen sólidos, y no se anticipa ningún cambio en los mismos en el futuro inmediato. Los múltiplos de valoración siguen bajos, especialmente en lo que al segmento "value" se refiere. A nivel mundial el Fondo Monetario internacional ha aumentado el crecimiento mundial para el año 2023 del 2,7% que pronosticaba en octubre de 2022 al 3,0% que pronostica en octubre de 2023. Luego el crecimiento económico mundial va a registrar este año 2023 un crecimiento prácticamente idéntico que el de la media histórica del crecimiento mundial (3,1% entre 1995 y 2019), y eso en un entorno de fuerte subida de tipos de interés. ¿Cómo es posible? La explicación a la buena situación económica se encuentra en la fortaleza de los servicios a nivel global, con unos PMIs de Servicios muy por encima de 50, esto es, expansivos, en los tres trimestres del año, con



cifras superiores a 52 en el caso de la Zona Euro y el Reino Unido, superiores a 53 en el caso de Estados Unidos, y superiores a 54 en el caso de Japón y China. Ello hace que aquellos países más dependientes del turismo, por ejemplo, como España o Grecia, estén a la cabeza del crecimiento económico de la Zona Euro. Se simultánea con un crecimiento de las magnitudes monetarias, M2, que son en la zona euro un 17,4% mayores que en 2019, y en Estados Unidos de un +36,4%. La explicación a esta situación se debe a las bajas tasas de paro en todo el mundo, que posibilitan la financiación del fuerte apetito por los servicios por parte de los consumidores. La tasa de paro en Estados Unidos es del 3,8%, muy inferior a la media del 6,1% entre 1980 y 2023. En la zona Euro es del 6,5%, muy inferior igualmente a la media del 9,1% entre 1998 y 2023. En el conjunto de países avanzados es del 4,4%, mínimos históricos, cuando la media entre 1980 y 2023 es del 6,6%. Los márgenes empresariales siguen situados en zona de máximos, dado que si bien los costes de personal están aumentando, respecto al año anterior, otros muchos costes están remitiendo, como los energéticos, los de materias primeras o los de transportes de contenedores, entre otros. Las tasas de inflación están igualmente remitiendo, si bien son aún elevadas. Las tasas de inflación subyacente, las consideradas de un mayor componente estructural, están capitalizando la atención del mercado, y siguen elevadas, del 4,3% en EEUU y del 5,3% en la Zona Euro. Observando los denominados "breakeven inflation rates", podemos ver como las expectativas de inflación futuras están situadas más cerca del 3% que del 2%, que constituye el objetivo de los bancos centrales. Ello implica que los tipos de interés de largo plazo (10 años) deberían situarse entre el 5% y el 5,5%. Es un rango de tipos que no es nada peligroso para el mercado dado que la media de los tipos largos en EEUU es del 5,2% (1926 a 2022), cuya magnitud ha sido compatible con un fuerte crecimiento económico y con fuertes alzas bursátiles. Para llegar a constituir un conato de problema debería superarse el rango superior, de lo que estamos aún lejos. Esto denotan los tipos de interés a 10 años del 4,95% en EEUU, el 2,95% en Alemania o el 4,08% en España (19/10/23).

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No hemos completado la cartera de renta variable, hasta el tope que permite el fondo, a la espera de la subida de los tipos largos, finalmente acaecida en una parte importante.

#### 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 12,12% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 12,75%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -1,8%.

#### 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 7,54% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 13 participes, lo que supone una variación del 185,71%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,89%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,6%.

#### 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 -0,89%, 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 -1,88%.

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.

No se han efectuado movimientos de cartera durante el trimestre.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NEW ORIENTAL EDUCATIO - SP ADR, UP FINTECH HOLDING ADR, FUTU HOLDINGS LTD ADR, PDD HOLDINGS ADR, HELLOFRESH. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: HUT 8 MINING, BLOCK, DIGITAL TURBINE, EXP WORLD HOLDINGS, HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES.

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 trimestre 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 1,68 millones de euros, que supone un 1,93% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 18,93%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,1%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 22,54%.

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 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.

Las perspectivas del mercado para los próximos trimestres son muy favorables, amparadas en unos resultados empresariales robustos. Durante este último trimestre del año esperamos aumentar la inversión en renta variable del fondo, acercándola a su máximo posible. La subida de los tipos largos así lo posibilita. Mantendremos el sesgo Extreme Growth en la gestión de la cartera del fondo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012H58 - REPOESTADO ESPAÑOL[3,70]2023-10-02	EUR	40	4,29	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		40	4,29	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		40	4,29	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	14	1,45	13	1,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		14	1,45	13	1,49
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		14	1,45	13	1,49
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		54	5,74	13	1,49
CA09173B1076 - ACCIONES BITFARMS	USD	8	0,82	10	1,17
CA1247651088 - ACCIONES CAE	CAD	22	2,37	21	2,36
CA43366H7040 - ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	0	0,00	12	1,35
CA4339211035 - ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	8	0,86	0	0,00
CA44812T1021 - ACCIONES HUT 8 MINING	USD	9	1,00	15	1,75
CA88605U1075 - ACCIONES THUNDERBIRD ENT	CAD	6	0,64	10	1,13
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	28	3,03	23	2,60
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	17	1,78	18	2,09
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SGE GROUP PLC	GBP	18	1,96	17	1,98
IL0011267213 - ACCIONES STRATASYS LTD	USD	10	1,10	13	1,50
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	14	1,54	17	1,97
JP3835260005 - ACCIONES BASE INC	JPY	9	1,02	8	0,98
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	19	2,05	22	2,51
KYG851581069 - ACCIONES STONECO LTD A	USD	13	1,41	15	1,75
KYG982391099 - ACCIONES XP CLASS A	USD	26	2,80	26	2,97
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAW	EUR	14	1,51	17	1,94
NL0012044747 - ACCIONES SHOP APOTHEKE E	EUR	10	1,08	9	1,09
US00402L1070 - ACCIONES ACADEMY SPORTS	USD	16	1,72	18	2,05
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	16	1,76	15	1,76
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATER.	USD	20	2,10	20	2,29
US1347481020 - ACCIONES CANAAAN INC	USD	10	1,11	12	1,35
US2267181046 - ADR CRITEO SPON ADR	USD	14	1,48	15	1,78
US23344D1081 - ADR DADA NEXUS	USD	15	1,58	17	1,96
US23703Q2030 - ADR DAQO NEW ADR	USD	14	1,53	18	2,10
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDI	USD	15	1,59	18	2,02
US25400W1027 - ACCIONES DIGITAL TURBINE	USD	11	1,23	17	1,96
US25985W1053 - ADR DOUYU INTERNATI	USD	7	0,74	7	0,83
US30212W1009 - ACCIONES EXP WORLD HOLDI	USD	19	2,06	23	2,68
US31810T1016 - ADR FINVOLUTION ADR	USD	14	1,51	13	1,46
US36118L1061 - ADR FUTU HOLDINGS A	USD	25	2,64	16	1,89
US38911N2062 - ADR GRAVITY SPONSOR	USD	7	0,70	6	0,74
US43289P1066 - ADR HIMAX	USD	14	1,48	15	1,78
US45175B1098 - ADR HUMAN	USD	6	0,61	5	0,62
US4525211078 - ACCIONES IMMERSION CORP	USD	10	1,07	10	1,20
US4824971042 - ACCIONES KE HOLDINGS	USD	15	1,57	14	1,57
US49639K1016 - ADR KINGSOFT CLOUD	USD	7	0,80	9	1,03
US6475812060 - ADR NEW ORIENTAL EN	USD	28	2,97	18	2,08
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	18	1,88	17	2,00
US7223041028 - ADR PINDUODUO	USD	23	2,48	16	1,82
US83570H1086 - ACCIONES SONOS INC	USD	15	1,57	18	2,07
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC - A	USD	13	1,35	18	2,11
US88557W1018 - ACCIONES 360 DIGITECH	USD	18	1,95	20	2,28
US8868851028 - ACCIONES TILLY'S CLASS A	USD	12	1,23	10	1,11
US9108734057 - ADR UNITED MICROELE	USD	9	1,00	10	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91531W1062 - ADR UP FINTECH HOLD	USD	19	2,08	10	1,20
US91680M1071 - ACCIONES UPSTART HOLDING	USD	8	0,87	10	1,13
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	17	1,78	17	1,92
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	15	1,58	10	1,20
US9858171054 - ACCIONES YELP INC	USD	24	2,53	20	2,31
US98741T1043 - ADR BP PLC SPONS AD	USD	4	0,41	4	0,51
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>709</b>	<b>75,93</b>	<b>722</b>	<b>83,12</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>709</b>	<b>75,93</b>	<b>722</b>	<b>83,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>709</b>	<b>75,93</b>	<b>722</b>	<b>83,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>762</b>	<b>81,67</b>	<b>735</b>	<b>84,61</b>

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	0,77	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	132.767,61	121.706,26	21	7	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	1.000.000	NO
CLASE P	34.827,05	36.834,45	1	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	1.228			
CLASE E	EUR	0			
CLASE I	EUR	0			
CLASE P	EUR	323			

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,2521			
CLASE E	EUR	9,3123			
CLASE I	EUR	9,3098			
CLASE P	EUR	9,2797			

(\*)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		0,48	0,00	0,48	1,41	0,00	1,41	patrimonio	0,02	0,07	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		0,34	0,00	0,34	0,77	0,00	0,77	patrimonio	0,02	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 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		-6,69	-0,65						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	06-07-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,19	14-09-2023				

(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		11,25	0,89						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMI	7,02	6,68	6,05						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,15	15,15	18,19						

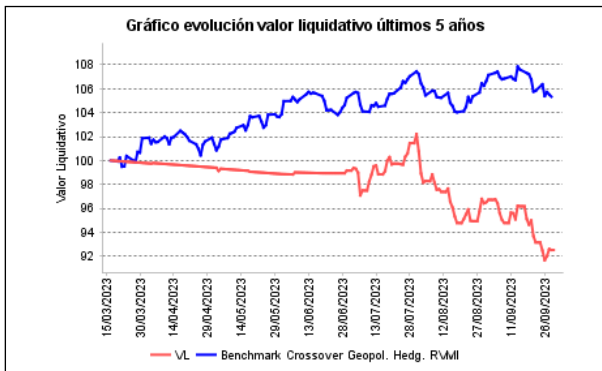
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

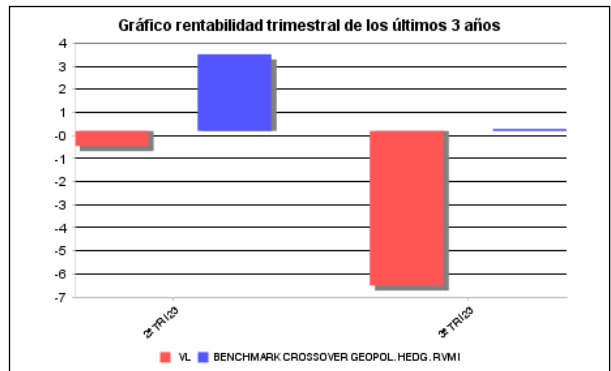
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,67	0,53	0,84	0,59					

(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 trimestral de los últimos 3 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		-6,41	-0,35						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	06-07-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,19	14-09-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		11,25	0,89						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	7,02	6,68	6,05						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,15	15,15	18,19						

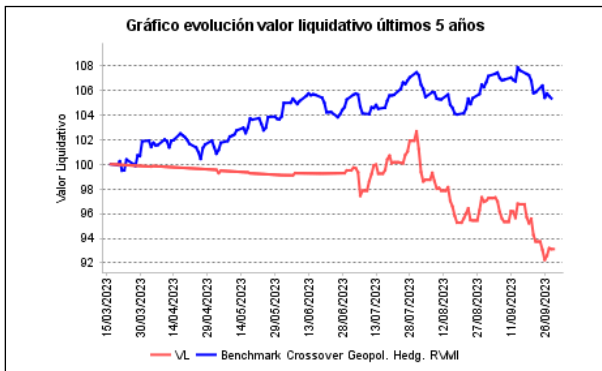
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

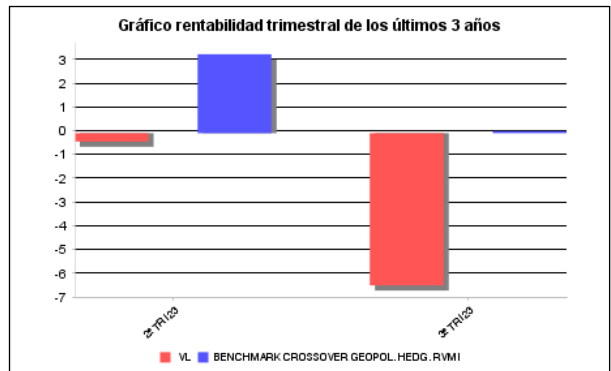
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00					

(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 trimestral de los últimos 3 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		-6,42	-0,37						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	06-07-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,19	14-09-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		11,25	0,89						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	7,02	6,68	6,05						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,15	15,15	18,19						

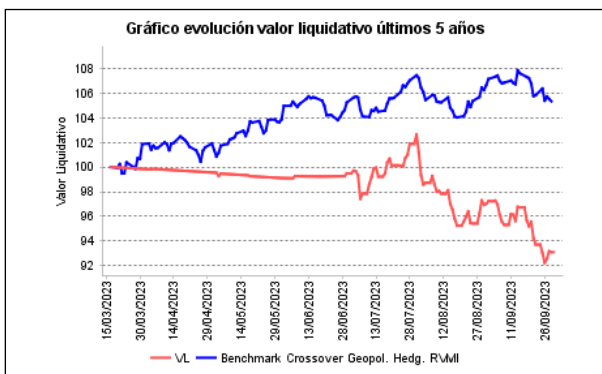
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

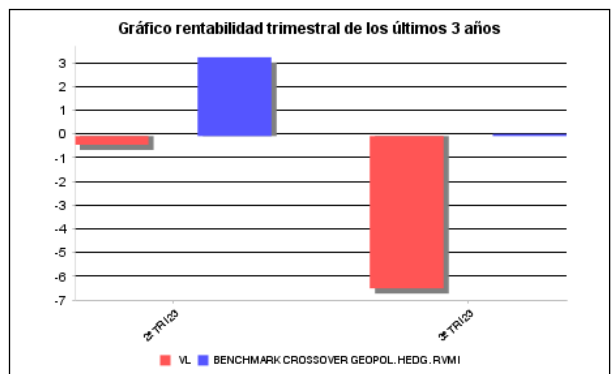
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00					

(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 trimestral de los últimos 3 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		-6,56	-0,51						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	06-07-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,19	14-09-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		11,25	0,89						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	7,02	6,68	6,05						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,15	15,15	18,19						

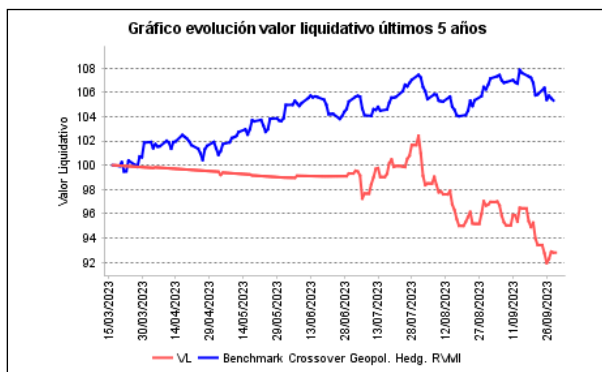
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

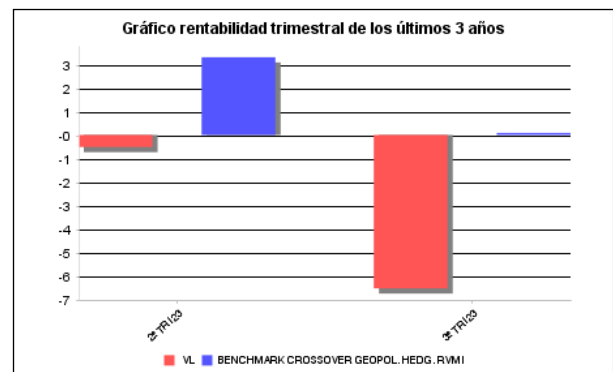
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,40	0,42	0,00					

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	1.430	92,14	1.063	67,58
* Cartera interior	470	30,28	211	13,41
* Cartera exterior	960	61,86	852	54,16
* 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)	124	7,99	1.570	99,81
(+/-) RESTO	-2	-0,13	-1.060	-67,39
TOTAL PATRIMONIO	1.552	100,00 %	1.573	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)	1.573	60	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,64	1.100,70	283,58	-94,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,94	2,15	-18,51	-3.870,46
(+) Rendimientos de gestión	-6,51	3,10	-17,07	-2.548,15
+ Intereses	0,21	0,56	0,70	330,69
+ Dividendos	0,06	0,00	0,16	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,76	2,54	-17,88	-3.205,22
± 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	-0,02	0,00	-0,05	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,95	-1,63	516,22
- Comisión de gestión	-0,45	-0,41	-1,33	1.191,12
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	1.242,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,32	-0,17	6,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,07	-0,03	-36,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,13	-0,03	-115,96
(+) Ingresos	0,07	0,00	0,19	-92.675,21
+ 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	0,07	0,00	0,19	-92.675,21
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.552	1.573	1.552	

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



### 3. Inversiones financieras

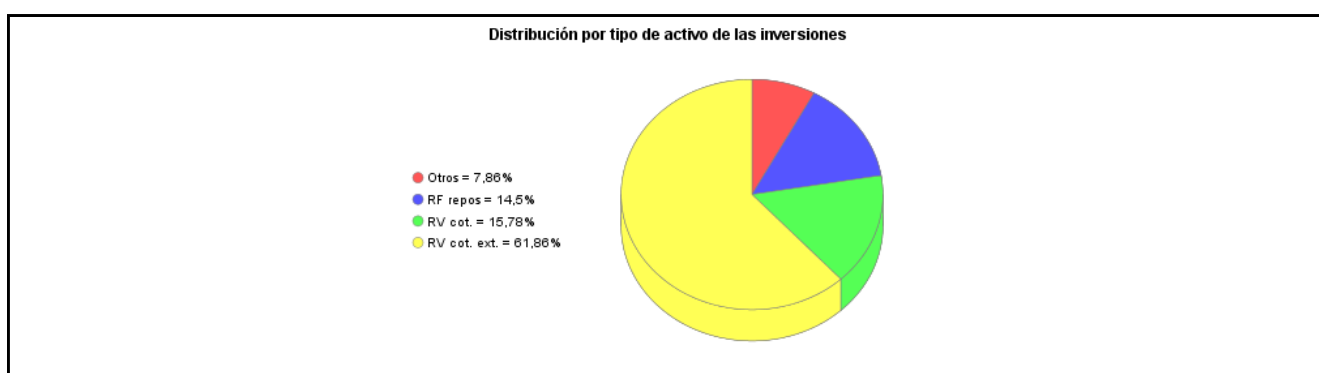
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	225	14,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	225	14,50	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	245	15,78	211	13,39
TOTAL RENTA VARIABLE	245	15,78	211	13,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	470	30,28	211	13,39
TOTAL RV COTIZADA	960	61,86	852	54,19
TOTAL RENTA VARIABLE	960	61,86	852	54,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	960	61,86	852	54,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.430	92,14	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

No aplicable

## 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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 10,915 millones de euros en concepto de compra, el 7,42% del patrimonio medio, y por importe de 10,916 millones de euros en concepto de venta, que supone un 7,42% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 40,27% y el 20,78% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Geopolitical Hedging 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 190,55 euros, lo que supone un 0,012% 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.

Durante este tercer trimestre, han continuado las incertidumbres con las que cerramos el semestre. La comunidad inversora, sigue cuestionándose, sin un consenso claro, el impacto que podría tener la escalada de tipos y la situación geopolítica sobre la económica mundial. Algunos se atreven a decir, que podríamos estar entrando en una recesión silenciosa, si bien es cierto, y haciendo caso a los datos económicos publicados, los temores a un aterrizaje brusco de las distintas economías, se está diluyendo a favor de un aterrizaje suave, gracias en gran parte a la fortaleza, de momento, del mercado laboral, situándose las tasas actuales cerca de mínimos históricos. (EEUU:3,8%; EUROZONA: 6,4%).

También a lo largo de este trimestre ha habido correcciones en las principales plazas mundiales. En Europa , destacamos Ibex -1,72%; Eurostxx50 -5,10%; Dax -4,71% y CAC40 -3,58%. Las únicas dos que no corrigieron fueron UK +1,02% y el FtseMIB Italiano +0,04%. Al otro lado del Atlántico, también hubo correcciones, dejándose el S&P un -3,65%; Nasdaq -

3,06% y el Dow Jones -2,62%.

Las perspectivas macroeconómicas de la eurozona muestran debilidad tanto en el sector servicios como manufacturero, siendo Alemania, de los países que presenta una estimación de crecimiento negativo para el 2023 del -0,5%. En cambio, el crecimiento previsto para España es del 2,2% motivado por el sector servicios (turismo). La eurozona, como es de costumbre, muestra fuertes divergencias entre unos países y otros.

En EEUU, las curvas de tipos de estar invertidas lo que estarían descontando una recesión, se han aplanado, indicando posiblemente una ralentización económica como consecuencia de las políticas económicas restrictivas de la FED. Es muy probable, en tanto en cuanto se siga con niveles altos de inflación, que los tipos actuales se mantengan durante un periodo prolongado.

#### 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 6,76% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,63%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -6,69%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,09%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,34% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 14 participes, lo que supone una variación del 175%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -6,69%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,53%.

#### 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 -6,69%, 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 -1,88%.

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: XPENG INC - ADR, CINEMARK HOLDINGS INC, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, BOOKING HOLDINGS, MUENCHENER RUECKVER REG. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AIR FRANCE-KLM, CARNIVAL CORP, LUFTHANSA, NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN, AMADEUS IT GROUP (HOLDING).

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:

IAG, AIR FRANCE, LUFTHANSA..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 trimestre 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 21,83 millones de euros, que supone un 14,84% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 11,25%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,68%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 15,15%.

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 0,02 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	%
ES0000012H58 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,70 2023-10-02	EUR	225	14,50	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		225	14,50	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		225	14,50	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLD	EUR	42	2,69	30	1,90
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	34	2,20	31	1,98
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	34	2,18	32	2,02
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	30	1,95	30	1,93
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	15	0,94
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	77	4,97	44	2,77
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	28	1,79	29	1,85
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		245	15,78	211	13,39
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		245	15,78	211	13,39
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		470	30,28	211	13,39
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUIS	USD	44	2,85	31	1,94
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	50	3,25	28	1,79
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC	USD	51	3,30	28	1,77
CA3499151080 - ACCIONES FORTUNA SILVER	USD	48	3,08	27	1,73
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	12	0,76	13	0,86
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	31	1,99	31	1,99
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	40	2,58	46	2,94
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	23	1,45
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG	EUR	16	1,00	15	0,96
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	23	1,47	28	1,78
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	46	3,00	30	1,90
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	34	2,16	31	1,99
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO	EUR	12	0,76	15	0,93
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE	EUR	0	0,00	29	1,83
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	32	2,04	30	1,93
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	14	0,93	15	0,93
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	32	2,04	30	1,88
FR001400J770 - ACCIONES AIR FRANCE_KLM	EUR	44	2,82	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	13	0,81	14	0,87
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	30	1,94	31	2,00
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	36	2,30	48	3,02
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	15	0,96	13	0,85
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	28	1,83	28	1,79
US0937121079 - ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	11	0,70	13	0,82
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	25	1,60	27	1,69
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	18	1,13	15	0,94
US17243V1026 - ACCIONES CINEMARK HOLD	USD	30	1,96	26	1,68
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	9	0,61	13	0,81
US29786A1060 - ACCIONES JTSY	USD	10	0,61	12	0,77
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	21	1,37	0	0,00
US4485791028 - ACCIONES HYATT HOTELS CO	USD	13	0,86	14	0,89
US60937P1066 - ACCIONES MONGODB INC	USD	13	0,82	15	0,93
US62914V1061 - ADR INIO	USD	13	0,84	14	0,86
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING	USD	25	1,62	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	14	0,88	13	0,81
US83001A1025 - ACCIONES SIX FLAGS ENTER	USD	23	1,49	25	1,58
US86745K1043 - ACCIONES SUNNOVA ENERGY	USD	8	0,49	13	0,82
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO A	USD	12	0,78	13	0,82
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	29	1,85	27	1,72
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	14	0,93	14	0,91
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	22	1,45	16	1,01
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		960	61,86	852	54,19
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		960	61,86	852	54,19
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		960	61,86	852	54,19
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.430	92,14	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 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: 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	0,17	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	7.550,39	7.518,28	19	2	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	301.826,11	301.826,11	1	1	EUR	0,00	0,00		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 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	75			
CLASE E	EUR	3.026			
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	9,9665			
CLASE E	EUR	10,0258			
CLASE I	EUR	10,0123			
CLASE P	EUR	9,9880			

(\*)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		0,40	0,00	0,40	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE E		0,13	0,00	0,13	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,02	0,06	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		0,62	-0,77						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	06-07-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,97	27-07-2023				

(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		5,72	3,57						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	5,36	4,60	5,20						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,84	6,84	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.

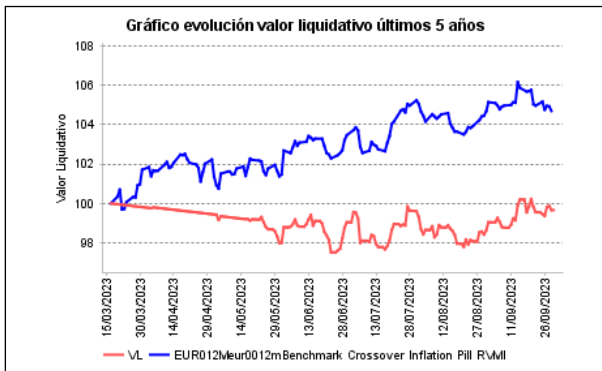
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.



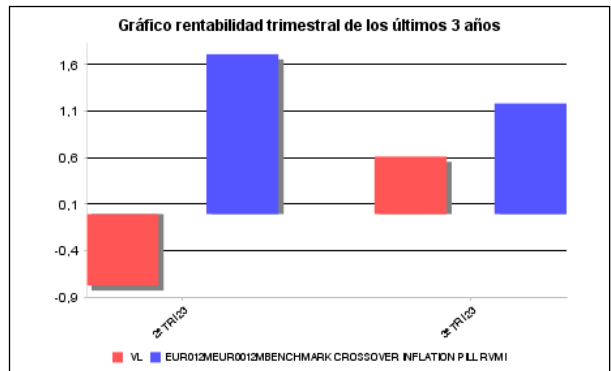
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,34	0,46	0,49	0,55					

(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 trimestral de los últimos 3 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		0,90	-0,49						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	06-07-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,97	27-07-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		5,72	3,57						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	5,36	4,60	5,20						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,84	6,84	11,07						

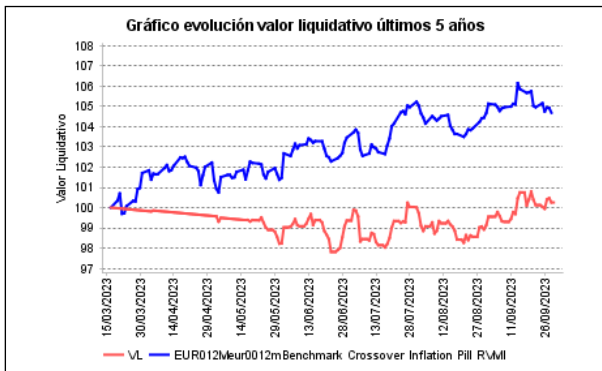
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

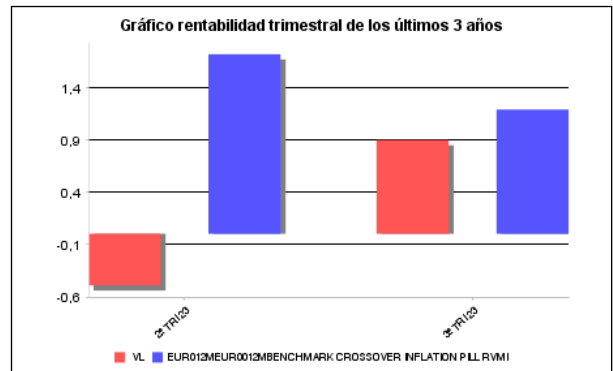
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,19	0,15	0,00					

(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 trimestral de los últimos 3 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		0,84	-0,56						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	06-07-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,97	27-07-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		5,72	3,57						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	5,36	4,60	5,20						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,84	6,84	11,07						

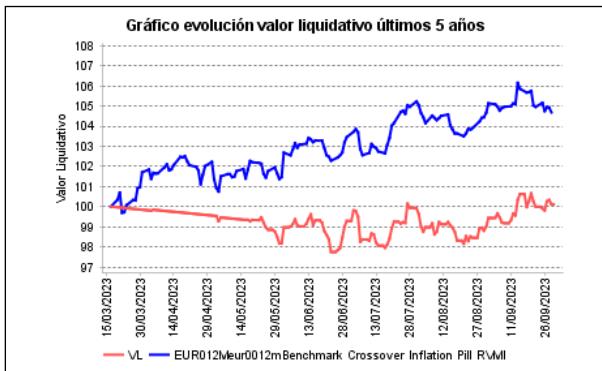
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

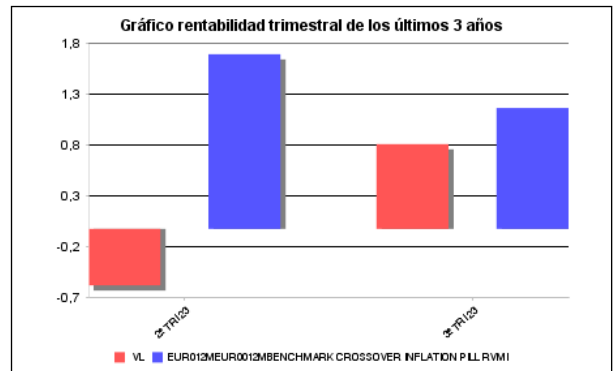
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00					

(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 trimestral de los últimos 3 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		0,72	-0,67						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	06-07-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,97	27-07-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		5,72	3,57						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	5,36	4,60	5,20						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,84	6,84	11,07						

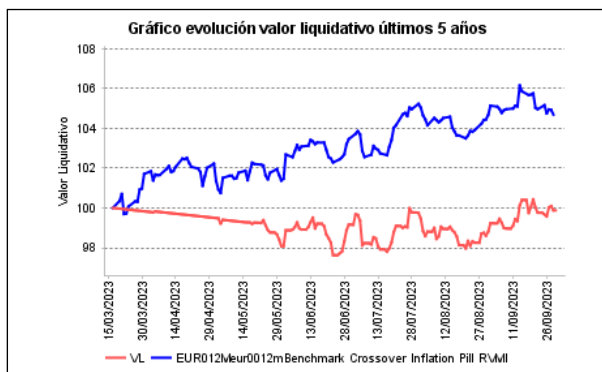
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

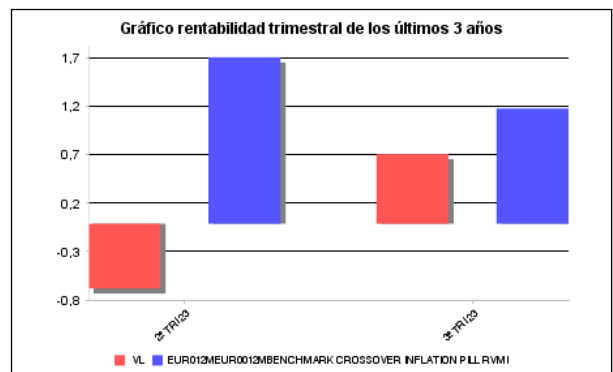
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00					

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	3.042	98,10	2.858	92,97
* Cartera interior	752	24,25	659	21,44
* Cartera exterior	2.289	73,81	2.199	71,54
* 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)	50	1,61	202	6,57
(+/-) RESTO	9	0,29	13	0,42
TOTAL PATRIMONIO	3.101	100,00 %	3.074	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)	3.074	60	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,01	187,72	196,38	-99,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,91	-0,07	1,66	-2.193,82
(+) Rendimientos de gestión	1,08	0,13	2,23	1.678,57
+ Intereses	0,07	0,32	0,46	-58,42
+ Dividendos	0,02	0,35	0,41	-87,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,17	-0,55	1,73	-506,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,16	0,91	-1,34	-343,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,09	0,00	0,18	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,58	0,24	1,38	372,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,32	-0,89	-0,30	-167,68
± Otros resultados	-0,01	-0,25	-0,29	-88,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,20	-0,57	73,51
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,40	90,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	97,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,06	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-28,15
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	72,20
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-184,73
+ 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	-184,73
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.101	3.074	3.101	



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

### 3. Inversiones financieras

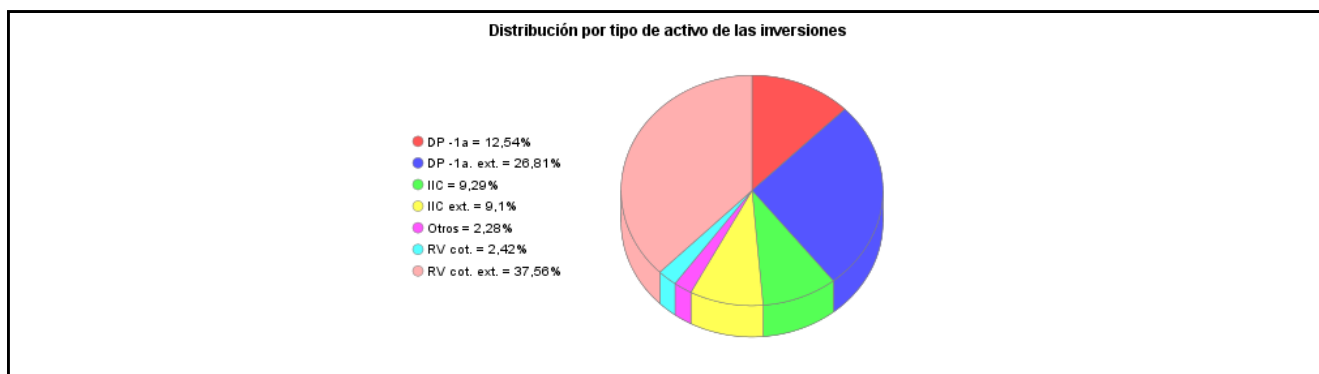
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	389	12,54	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	300	9,76
TOTAL RENTA FIJA	389	12,54	300	9,76
TOTAL RV COTIZADA	75	2,42	81	2,63
TOTAL RENTA VARIABLE	75	2,42	81	2,63
TOTAL IIC	288	9,29	278	9,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	752	24,25	659	21,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	832	26,81	796	25,90
TOTAL RENTA FIJA	832	26,81	796	25,90
TOTAL RV COTIZADA	1.164	37,56	1.118	36,37
TOTAL RENTA VARIABLE	1.164	37,56	1.118	36,37
TOTAL IIC	282	9,10	283	9,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.278	73,47	2.197	71,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.030	97,72	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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EURO-BUND	FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSIC A	263	Inversión
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSIC A	209	Inversión
Total subyacente renta fija		472	
NOMURA CROSS AS	I.I.C. NOMURA CROSS AS	275	Inversión
Total otros subyacentes		275	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		747	

### 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 18 de Julio se ha generado un endeudamiento transitorio frente a terceros superior al 5% del patrimonio de la IIC, concretamente un 6%. Dicho descubierto se ha originado por un error en la renovación de un repo y ya ha sido regularizado.

## 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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 4,200 millones de euros en concepto de compra, el 1,49% del patrimonio medio, y por importe de 4,201 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1,49% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 97,56% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Inflation Pill 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 97,59 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 bursátiles hicieron máximos a finales de julio. A partir de aquel momento han tenido descensos que se han producido en un entorno de baja volatilidad y bajo volumen negociado. Interpretamos este último descenso en clave de los tradicionales dientes de sierra que tienen los mercados bursátiles de forma natural. Los resultados empresariales siguen sólidos, y no se anticipa ningún cambio en los mismos en el futuro inmediato. Los múltiplos de valoración siguen bajos, especialmente en lo que al segmento "value" se refiere. A nivel mundial el Fondo Monetario internacional ha aumentado el crecimiento mundial para el año 2023 del 2,7% que pronosticaba en octubre de 2022 al 3,0% que pronostica en octubre de 2023. Luego el crecimiento económico mundial va a registrar este año 2023 un crecimiento prácticamente idéntico que el de la media histórica del crecimiento mundial (3,1% entre 1995 y 2019), y eso en un entorno de fuerte subida de tipos de interés. ¿Cómo es posible? La explicación a la buena situación económica se encuentra en la fortaleza de los servicios a nivel global, con unos PMIs de Servicios muy por encima de 50, esto es, expansivos, en los tres trimestres del año, con cifras superiores a 52 en el caso de la Zona Euro y el Reino Unido, superiores a 53 en el caso de Estados Unidos, y superiores a 54 en el caso de Japón y China. Ello hace que aquellos países más dependientes del turismo, por ejemplo, como España o Grecia, estén a la cabeza del crecimiento económico de la Zona Euro. Se simultánea con un crecimiento de las magnitudes monetarias, M2, que son en la zona euro un 17,4% mayores que en 2019, y en Estados Unidos de un +36,4%. La explicación a esta situación se debe a las bajas tasas de paro en todo el mundo, que posibilitan la financiación del fuerte apetito por los servicios por parte de los consumidores. La tasa de paro en Estados Unidos es del 3,8%, muy inferior a la media del 6,1% entre 1980 y 2023. En la zona Euro es del 6,5%, muy inferior igualmente a la media del 9,1% entre 1998 y 2023. En el conjunto de países avanzados es del 4,4%, mínimos históricos, cuando la media entre 1980 y 2023 es del 6,6%. Los márgenes empresariales siguen situados en zona de máximos, dado que si bien los costes de personal están aumentando, respecto al año anterior, otros muchos costes están remitiendo, como los energéticos, los de materias primas o los de transportes de contenedores, entre otros. Las tasas de inflación están igualmente remitiendo, si bien son aún elevadas. Las tasas de inflación subyacente, las consideradas de un mayor componente estructural, están capitalizando la atención del mercado, y siguen elevadas, del 4,3% en EEUU y del 5,3% en la Zona Euro. Observando los denominados "breakeven inflation rates", podemos ver como las expectativas de inflación futuras están situadas más cerca del 3% que del 2%, que constituye el objetivo de los bancos centrales. Ello implica que los tipos de interés de largo plazo (10 años) deberían situarse entre el 5% y el 5,5%. Es un rango de tipos que no es nada peligroso para el mercado dado que la media de los tipos largos en EEUU es del 5,2% (1926 a 2022), cuya magnitud ha sido compatible con un fuerte crecimiento económico y con fuertes alzas bursátiles. Para llegar a constituir un conato de problema debería superarse el rango superior, de lo que estamos aún lejos. Esto denotan los tipos de interés a 10 años del 4,95% en EEUU, el 2,95% en Alemania o el 4,08% en España (19/10/23).

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones de inversión han sido, por una parte, la de mantener futuros vendidos sobre deuda a 10 años, tanto americana como alemana. Igualmente hemos mantenido inversión en "treasuries" americanos de corto plazo, dada la fortaleza del USD contra el Euro al ofrecer unos tipos de interés superiores. Hemos mantenido la inversión en Renta Variable en su banda elevada, dados los descuentos fundamentales existentes. Finalmente mantenemos la inversión en dos fondos de inversión que deberían hacerlo bien en el actual contexto inversor.

#### 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 3,33%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,62%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,19%.

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 0,9% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 17 participes, lo que supone una variación del 566,67%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,62%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,46%. GVC Gaesco Crossover Inflation Pill 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 0,02% 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 0,62%, 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 -1,88%.

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 vendido acciones de Munich Re y de BBVA, y hemos comprado acciones de Corticeira Amorim. Hemos renovado la venta de futuros sobre los bonos a 10 años norteamericano y alemán, y hemos adquirido letras del tesoro.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH MN CLASE I, TOYOTA MOTOR CORP, BOOKING HOLDINGS, US TREASURY 0,25% 15/3/24, US TREASURY 0,375% 15/4/24. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: WIZZ AIR HOLDINGS PLC, FANUC, AEROPORTS DE PARIS, AIA GROUP, NIDEC.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bono americano, Futuros sobre Bund que han proporcionado un resultado global positivo de + 17.821,00 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 8,4 millones de euros, que supone un 2,97% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 5,72%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,6%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,84%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Inflation Pill RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,34.

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 0,21 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 del mercado para los próximos trimestres son muy favorables, amparadas en unos resultados empresariales robustos. No esperamos efectuar ninguna modificación significativa de nuestra estrategia de renta variable, centrada en empresas con un fuerte descuento fundamental que pertenecen además a sectores que deberían hacerlo bien en un contexto de subidas de tipos de interés. La estrategia vendida de futuros sobre deuda a 10 años, que tan buen resultado ha dado durante el trimestre, podría verse minorada en su cuantía en el siguiente trimestre, especialmente en lo que a deuda norteamericana se refiere.

#### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	195	6,28	0	0,00
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	194	6,26	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		389	12,54	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		389	12,54	0	0,00
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	0	0,00	300	9,76
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	300	9,76
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		389	12,54	300	9,76
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	46	1,49	49	1,60
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	29	0,93	32	1,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		75	2,42	81	2,63
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		75	2,42	81	2,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	288	9,29	278	9,04
<b>TOTAL IIC</b>		288	9,29	278	9,04
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		752	24,25	659	21,43
US91282CAW10 - R. ESTADO USA  0,250 2023-11-15	USD	94	3,03	90	2,93
US91282CBA80 - R. ESTADO USA  0,125 2023-12-15	USD	94	3,02	90	2,91
US91282CBE03 - R. ESTADO USA  0,125 2024-01-15	USD	93	3,00	89	2,90
US91282CBR16 - R. ESTADO USA  0,250 2024-03-15	USD	139	4,47	133	4,32
US91282CBV28 - R. ESTADO USA  0,375 2024-04-15	USD	138	4,45	132	4,30
US91282CCC38 - R. ESTADO USA  0,250 2024-05-15	USD	137	4,43	131	4,28
US91282CCG42 - R. ESTADO USA  0,250 2024-06-15	USD	137	4,41	131	4,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		832	26,81	796	25,90
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		832	26,81	796	25,90
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		832	26,81	796	25,90
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	18	0,60	34	1,12
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	37	1,18	38	1,25
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	26	0,83	29	0,95
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	32	1,03	34	1,11
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	70	2,27	68	2,20
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	28	0,92	28	0,91
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	82	2,63	78	2,54
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	56	1,80	66	2,14
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	29	0,94	27	0,88
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP	HKD	39	1,24	46	1,51
IE00BD1RP1616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	51	1,65	48	1,56
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	48	1,54	52	1,68
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	68	2,19	65	2,12
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA	EUR	61	1,97	60	1,95
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	44	1,43	64	2,07
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	68	2,19	59	1,91
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	44	1,42	50	1,62
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	37	1,19	48	1,56
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	29	0,92	30	0,97
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	32	1,05	33	1,06
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	125	4,04	29	0,94
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	44	1,41	37	1,21
US2441991054 - ACCIONES DEERE & COMPANY	USD	29	0,92	30	0,97
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	36	1,15	33	1,08
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	33	1,05	33	1,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.164	37,56	1.118	36,37
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.164	37,56	1.118	36,37
IE00BY18K23 - I.I.C. NOMURA CROSS AS	USD	282	9,10	283	9,19
<b>TOTAL IIC</b>		282	9,10	283	9,19
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.278	73,47	2.197	71,46
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.030	97,72	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	0,05	0,00	0,05	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	142.671,69	67.184,87	46	29	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	27.293,33	0,00	2	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	5.000.000	NO
CLASE P	126.413,18	126.413,18	1	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	1.454			
CLASE E	EUR	279			
CLASE I	EUR	0			
CLASE P	EUR	1.292			

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,1897			
CLASE E	EUR	10,2393			
CLASE I	EUR	10,2365			
CLASE P	EUR	10,2227			

(\*)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	0,34	0,01	0,35	1,00	0,02	1,02	mixta	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,09	0,01	0,10	0,28	0,04	0,32	mixta	0,06	0,17	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	0,19	0,01	0,20	0,51	0,01	0,52	mixta	0,02	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 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		1,69	0,38						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	06-07-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,18	01-09-2023				

(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		8,90	9,37						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
MSCI AC WORLD TR	10,60	9,55	9,75						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,73	9,73	11,90						

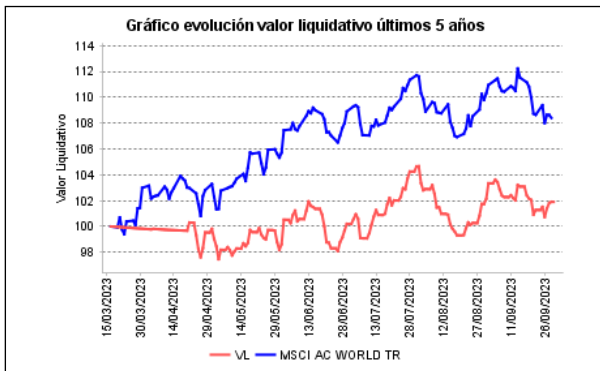
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

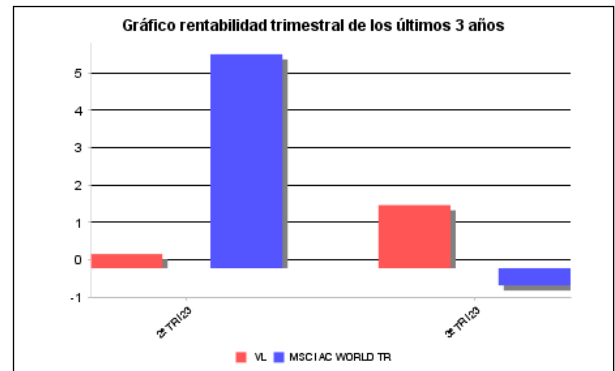
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,38	0,43	0,53					

(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 trimestral de los últimos 3 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		1,92	0,60						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	06-07-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,19	01-09-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		8,90	9,37						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
MSCI AC WORLD TR	10,60	9,55	9,75						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,73	9,73	11,90						

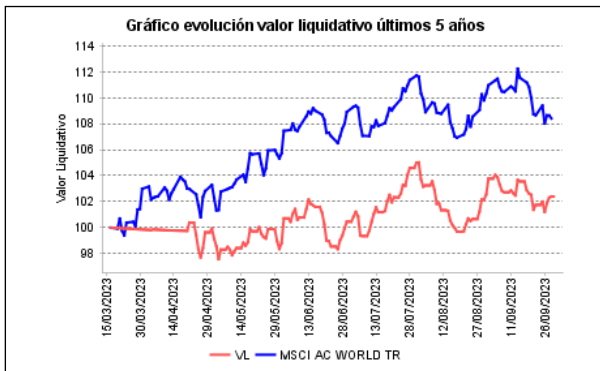
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

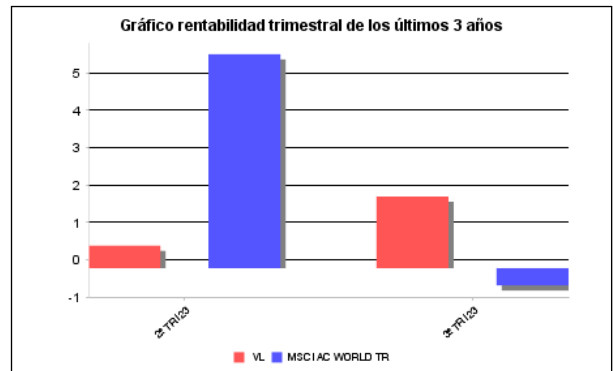
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,17	0,00	0,00					

(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 trimestral de los últimos 3 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		1,91	0,59						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	06-07-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,19	01-09-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		8,90	9,37						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
MSCI AC WORLD TR	10,60	9,55	9,75						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,73	9,73	11,90						

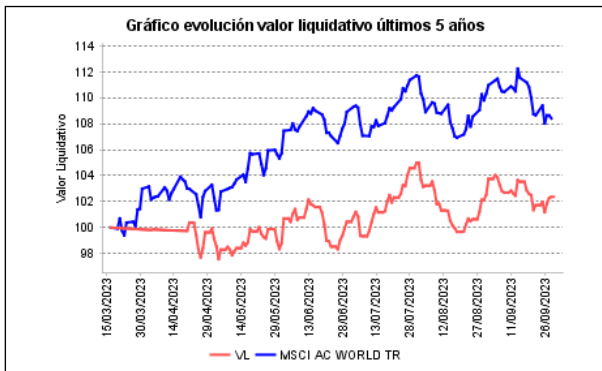
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

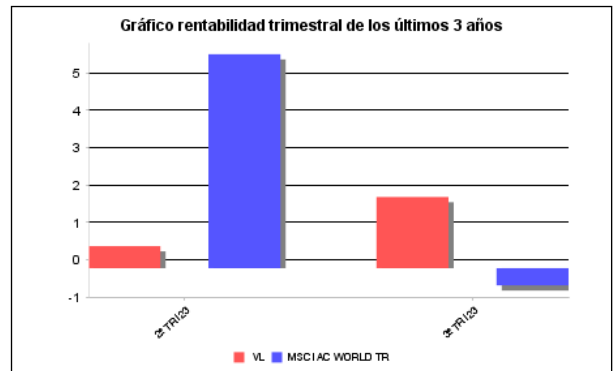
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00					

(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 trimestral de los últimos 3 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		1,84	0,53						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	06-07-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,19	01-09-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		8,90	9,37						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
MSCI AC WORLD TR	10,60	9,55	9,75						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,73	9,73	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.

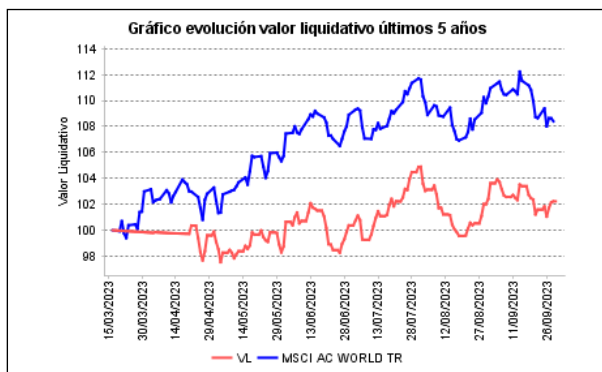
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.



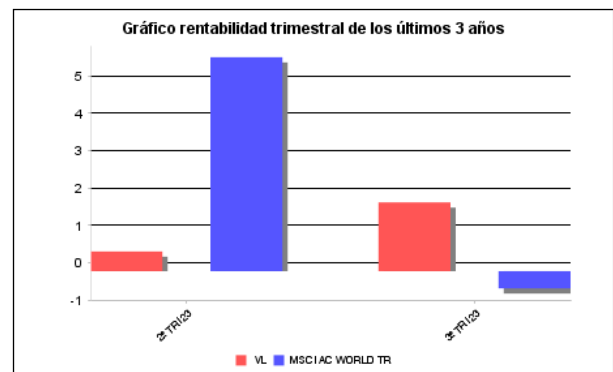
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,23	0,23	0,00					

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	2.540	83,94	1.600	82,39
* Cartera interior	83	2,74	51	2,63
* Cartera exterior	2.456	81,16	1.549	79,76
* 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)	470	15,53	341	17,56
(+/-) RESTO	16	0,53	1	0,05
TOTAL PATRIMONIO	3.026	100,00 %	1.942	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)	1.942	60	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	40,14	266,39	267,63	-43,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,28	2,28	4,41	109,34
(+) Rendimientos de gestión	1,60	2,63	5,40	125,04
+ Intereses	0,06	0,12	0,22	77,35
+ Dividendos	0,27	0,64	1,03	54,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,14	-0,05	-146,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,76	3,65	4,08	-22,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	-1,03	0,07	-211,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,18	-0,61	0,05	-211,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,35	-0,99	221,56
- Comisión de gestión	-0,27	-0,22	-0,76	337,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	288,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,06	-0,09	-1,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-13,29
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,05	7,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-269,64
+ 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	-269,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.026	1.942	3.026	

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

### 3. Inversiones financieras

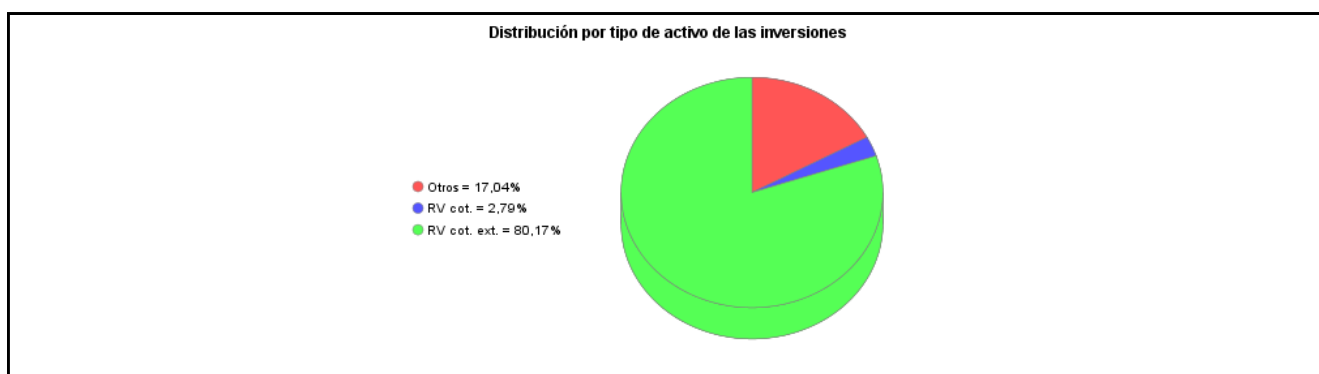
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	85	2,79	51	2,62
TOTAL RENTA VARIABLE	85	2,79	51	2,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	85	2,79	51	2,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	36	1,87
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	36	1,87
TOTAL RV COTIZADA	2.425	80,17	1.509	77,72
TOTAL RENTA VARIABLE	2.425	80,17	1.509	77,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.425	80,17	1.546	79,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.510	82,96	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	57	Inversión
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	OPCION UNITED CONTINENTAL HOLDINGS 100	60	Inversión
TRINITY INDUSTRIES	OPCION TRINITY INDUSTRIES 100	71	Inversión
ENTERGY	OPCION ENTERGY 100	85	Inversión
EDISON INTERNAT	OPCION EDISON INTERNAT 100	117	Inversión
BROOKFIELD RENEWABLE A	OPCION BROOKFIELD RENEWABLE A 100	76	Inversión
BROOKFIELD BUSINESS PART-W/I	OPCION BROOKFIELD BUSINESS PART-W/I 100	16	Inversión
AERCAP HOLDINGS	OPCION AERCAP HOLDINGS 100	98	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		579	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		579	
CHESAPEAKE ENERGY	OPCION CHESAP EAKE ENERGY 100	36	Inversión
NETAAP	OPCION NETAAP  100	34	Inversión
NESTE OYJ	OPCION NESTE OYJ 100	52	Inversión
Total subyacente renta variable		122	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		122	

#### 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

No aplicable
--------------

#### 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 42,65% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover MS Quality 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 1086,58 euros, lo que supone un 0,042% 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.

En este último trimestre, el foco de mercado ha estado sobre los tipos de interés y las tensiones inflacionistas. El mercado ha mirado con preocupación como la inflación elevaba las expectativas de tipos de interés más altos y durante más tiempo. Esto impactaba en el bono a 10 años americano que casi llega al 5% y el mercado empezaba a especular sobre sus implicaciones negativas en las compañías, no solo por la reducción en su generación de caja, sino también en una reducción en la valoración de éstas.

En EE.UU. y Europa los tipos a corto plazo siguen más altos que tipos más a largo plazo. Esto es lo que se denomina curva de tipos invertida. Este hecho quiere decir que el mercado percibe mayor riesgo a corto plazo y puede anticipar una recesión.

Las previsiones de crecimiento de PIB en EE.UU. han ido de menos a más a lo largo del año. Esto pone un cierto riesgo sobre la inflación, pero hace creer que las compañías americanas gozan de buena salud financiera.

En cambio, en la Eurozona, las previsiones de crecimiento son más dispersas, no siendo así las de inflación. En medios económicos ya se habla de estanflación. Es decir, crecimiento bajo e inflación alta. Parece que las subidas de tipos no han acabado.

Una bajada de tipos sería positiva para la renta variable. Pero no hay visibilidad sobre esa potencial bajada y esto puede generar cierta volatilidad en estos mercados.

En Japón, la curva de tipos está más normalizada (tipos a corto plazo más bajos que tipos a largo plazo) y no se esperan cambios en el medio plazo. Pasa lo mismo en China, pero si se tomaran más medidas, éstas serían en forma de política expansiva (bajada de tipos), no restrictiva (subida de tipos) ya que la economía china tiene inflación cercana a cero y bajo crecimiento.

Así, los sectores del S&P 500 que peor se han comportado desde el inicio del año han sido las utilities por su exceso de endeudamiento y la tendencia alcista de los tipos. Le siguen consumo estable, inmobiliario y salud y financieras (bancos, principalmente). Los que mejor, comunicaciones, tecnología y consumo cíclico. En nuestro fondo no tenemos utilities ni bancos, pero sí tenemos compañías de salud (c17%) o consumo estable (c14%). Por otra parte, tecnología nos pesa un c23% y consumo cíclico un c14%. Una de las compañías de salud en la que somos inversores, UnitedHealth (sector salud), ha sido una mejores del portfolio subiendo un 6% en el trimestre, cuando el fondo ha subido un 2%. Esto denota la importancia del stock picking que llevamos a cabo.

En este contexto, nuestro fondo GVC Gaesco Crossover M&S Quality RVI creemos que está posicionado de manera excepcional para capear este contexto de tipos altos y crecimientos inciertos. Nuestra exposición a compañías americanas y europeas es de c75% de la cartera, pero son compañías que saldrán ganadoras de este período de tipos altos al tener muy poca deuda. Las compañías denominadas zombies (aquellas cuyos beneficios no cubren si quiera los intereses de la deuda) no han parado de crecer y ahora representan más del 20% de S&P 500. Todas las compañías que tienen más deuda que caja verán como en las refinanciaciones sus costes incrementarán, reduciendo su capacidad de generar caja y, por tanto, su valoración. Afortunadamente, no estamos ahí.

Además de esta ventaja competitiva, las compañías en las que participamos tienen crecimientos esperados de ventas por encima del 4%, que con el efecto del apalancamiento operativo y altos ratios de conversión de caja, se traduce en una fuerte generación de flujo de caja, por encima del 7% sobre su valor empresa, de media. Son compañías ganadoras.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestra cartera y estrategia de proteger el patrimonio del inversor, ha dado resultado en el trimestre. La clase E del fondo

subía un 1,92%, mientras que el índice de referencia (MSCI AWCI NR) bajaba un -0,48% en el trimestre. Creemos que es la combinación de tres elementos: primero, hemos continuado fieles a nuestra filosofía de intentar encontrar compañías con buenos negocios, baratas y sin deuda; segundo, durante el mes de septiembre mantuvimos una posición de caja significativa cercana al 20%; y tercero, las opciones de venta compradas también ayudaron a mitigar la caída de rentabilidad.

Nuestro nivel de inversión bruto (sin contar con el efecto de las opciones) ha oscilado entre el 93% y el 85% en el período. Por sectores, seguimos teniendo un mayor peso en tecnología (c23%) y en salud (c17%). Seguimos estando poco expuestos a financieras ya que solo estamos presentes en una gestora de fondos y en una Fintech.

El fondo está más sesgado a mediana y gran capitalización y solo un 7% de nuestras participadas son compañías de baja capitalización.

#### 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 4,72% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,9%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,69%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,46%.

#### 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 55,79% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 19 participes, lo que supone una variación del 63,33%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,69%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,38%.

#### 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 1,69%, 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 -1,88%.

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.

En julio, con el ánimo de minimizar riesgos, sin concentrar pesos excesivos en pocos nombres, bajamos el peso de Alibaba que superaba el 4%, al 3,75%. En la misma línea, bajamos el peso de Meta al 1,5% desde el 2,0% por revalorización.

En Nuvei, la compañía de soluciones de tecnologías de pago, incrementamos posiciones tras bajar guías de crecimiento de ventas del +20% al +15% anual para los próximos años y sufrir un castigo que nos pareció desproporcionado.

En agosto vendimos la totalidad de la posición en acciones de Qualcomm y Shimano, en la última debido a sus malos resultados. Sus números a futuro dejaron de estar atractivos. Pensamos que han cambiado los fundamentales. Qualcomm, tras presentar resultados flojos, comentó varios cambios que está sufriendo la industria de los semiconductores de comunicaciones para móviles y anunció una reestructuración por su pérdida de competitividad. En nuestra opinión, no compensa el riesgo asumido a los precios actuales.

En septiembre compramos opciones de venta de compañías que consideramos de no calidad en el sector industrial y eléctrico, como por ejemplo United Airlines o Edison. Las primas de las opciones de venta compradas representan un 1% del patrimonio a finales de septiembre. Además, vendimos opciones de compra de compañías que tenemos en cartera y cuyo precio de mercado está cerca de nuestra valoración fundamental, ingresando la prima. Así, vendimos opciones de compra de Amazon, Neste, NetApp, Chesapeake y Alphabet. Esta estrategia nos permite beneficiarnos de caídas de precio en estas acciones en concreto.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PANDORA, ALPHABET INC/CA-CL C, STELLANTIS, YETI HOLDINGS INC, F5 NETWORKS. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NUVEI CORP SUBORDINATE, SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP, AMBEV ADR, SHIMANO, SAMSUNG ELECTRONICS-GDR.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global positivo de + 8.023,59 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 7,59% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,76%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 8,9%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,55%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,73%.

La beta de GVC Gaesco Crossover MS Quality RVI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,49. 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.

En condiciones normales de mercado, el cuarto trimestre del año suele ser positivo para la renta variable.

Las revisiones al alza de las estimaciones de resultados de las compañías y los resultados que se van publicando serían buenos indicadores de lo anterior, si no fuera por el conflicto en Oriente Medio que saltó a principios de octubre. Una guerra Israel ? Hamas no sería del todo negativa para los mercados si no se internacionalizara el conflicto. En caso de internacionalización y entrada de Irán y EE.UU. las cosas podrían complicarse de forma importante.

Nuestra estrategia es defensiva en su naturaleza, por invertir en calidad y por nuestra cobertura con opciones.

Pensamos que nuestra estructura de cartera afronta las incertidumbres con un mejor perfil que el mercado, buscando la asimetría de resultados, minimizando pérdidas y maximizando posibles beneficios.

Tenemos muy en cuenta la preservación del capital.

## 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	85	2,79	51	2,62
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		85	2,79	51	2,62
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		85	2,79	51	2,62
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		85	2,79	51	2,62
US91282CAF86 - R. ESTADO USA  0,125 2023-08-15	USD	0	0,00	9	0,47
US91282CCU36 - R. ESTADO USA  0,125 2023-08-31	USD	0	0,00	27	1,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	36	1,87
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	36	1,87
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	36	1,87
AT000730007 - ACCIONES ANDRITZ	EUR	27	0,91	16	0,83
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	42	1,39	24	1,24
CA67079A1021 - ACCIONES NUVEI CORP SUBO	CAD	63	2,07	49	2,52
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	42	1,40	25	1,28
CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA E	HKD	31	1,03	15	0,77
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	36	1,18	17	0,87
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMEN	EUR	12	0,40	9	0,45
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA	DKK	91	3,02	53	2,74
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	40	1,33	14	0,74
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	89	2,93	52	2,65
FR0000120966 - ACCIONES BIC	EUR	28	0,94	16	0,82
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN	EUR	27	0,88	17	0,85
GB0002875804 - ACCIONES BAT	GBP	12	0,38	8	0,43
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON	GBP	41	1,35	25	1,27
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	25	0,83	14	0,74
GB00B132NW22 - ACCIONES ASHMORE GROUP P	GBP	12	0,41	8	0,39
GB00B82YXW83 - ACCIONES VESUVIUS	GBP	39	1,29	24	1,21
HK0992009065 - ACCIONES LENOVO GROUP	HKD	52	1,72	25	1,27
JP3197600004 - ACCIONES ONO PHARMA.	JPY	27	0,88	16	0,81
JP3209000003 - ACCIONES CASIO	JPY	42	1,37	24	1,22
JP3358000002 - ACCIONES SHIMANO	JPY	0	0,00	33	1,69
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	38	1,26	23	1,17
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO	JPY	30	0,98	16	0,82
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP H	HKD	95	3,14	60	3,10
KYG8586D1097 - ACCIONES SUNNY OPTICAL T	HKD	30	1,01	23	1,20
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDING	HKD	13	0,42	8	0,39
KYG9515T1085 - ACCIONES WEIBO CLASS A	HKD	12	0,41	7	0,35
NL0014559478 - ACCIONES TECHNIP ENERGIE	EUR	31	1,01	18	0,93
NL00150001Q9 - ACCIONES FIAT CHRYSLER A	EUR	82	2,69	52	2,66
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN	SEK	30	1,00	16	0,80
SE0002591420 - ACCIONES TOBII	SEK	9	0,29	8	0,39
SE0020846293 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN	SEK	4	0,14	0	0,00
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORP	USD	51	1,68	33	1,67
US0138721065 - ACCIONES ALCOA	USD	43	1,42	30	1,52
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	87	2,89	48	2,48
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	34	1,13	19	0,98
US02319V1035 - ADR COMPANHIA DE BE	USD	48	1,58	31	1,58
US03937C1053 - ACCIONES ARCBEST	USD	40	1,32	28	1,45
US1266501006 - ACCIONES CVS CAREMARK	USD	26	0,87	17	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL GAS C	USD	43	1,42	17	0,90
US15872M1045 - ACCIONES APERGY CORP	USD	45	1,50	18	0,94
US1651677353 - ACCIONES CHESAPEAKE ENER	USD	30	1,00	17	0,89
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	87	2,87	50	2,59
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHN	USD	58	1,93	34	1,74
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	43	1,41	45	2,30
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	59	1,96	32	1,66
US4570301048 - ACCIONES INGLES MARKETS	USD	39	1,28	25	1,27
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	28	0,93	18	0,90
US6882392011 - ACCIONES OSHKOSH CORP	USD	61	2,01	26	1,35
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	39	1,30	23	1,19
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	0	0,00	48	2,47
US7587501039 - ACCIONES REGAL BELOIT CO	USD	54	1,79	25	1,31
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	95	3,15	57	2,94
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUT.	USD	50	1,66	50	2,56
US91307C1027 - ACCIONES UNITED THERAPEU	USD	80	2,65	50	2,55
US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	57	1,89	24	1,25
US98585X1046 - ACCIONES YETI HOLDINGS	USD	33	1,10	17	0,90
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	41	1,37	16	0,85
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.425</b>	<b>80,17</b>	<b>1.509</b>	<b>77,72</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.425</b>	<b>80,17</b>	<b>1.509</b>	<b>77,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.425</b>	<b>80,17</b>	<b>1.546</b>	<b>79,59</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.510</b>	<b>82,96</b>	<b>1.586</b>	<b>82,21</b>

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

<p><b>Categoría</b>  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)</p> <p><b>Descripción general</b></p>
---

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	0,04	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	49.375,67	44.767,04	23	19	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	215.050,58	119.898,41	2	1	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	29.557,40	117.532,08	1	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	519			
CLASE E	EUR	0			
CLASE I	EUR	2.263			
CLASE P	EUR	311			

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,5094			
CLASE E	EUR	10,5264			
CLASE I	EUR	10,5236			
CLASE P	EUR	10,5151			

(\*)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	0,25	0,00	0,25	0,74	0,02	0,76	mixta	0,02	0,08	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	0,19	0,00	0,19	0,50	0,03	0,53	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,59	0,01	0,60	mixta	-0,02	0,02	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		-1,76	5,93						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,39	21-09-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,52	14-09-2023				

(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		11,28	11,11						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,70	10,57	11,20						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,09	12,09	19,06						

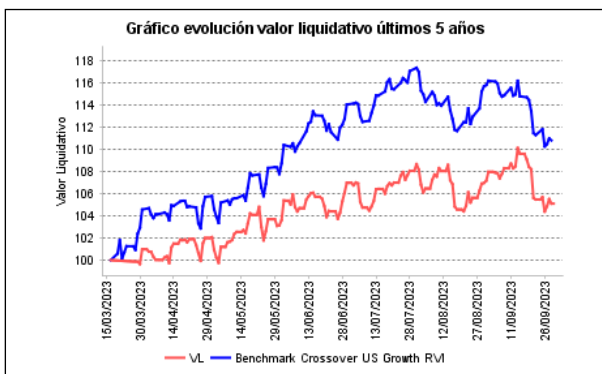
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

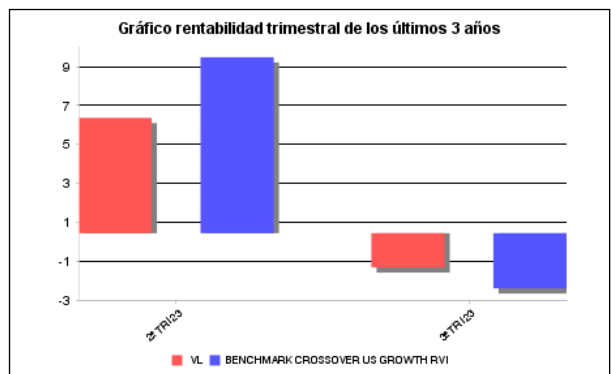
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,29	0,30	0,19					

(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 trimestral de los últimos 3 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		-1,68	6,01						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,39	21-09-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,52	14-09-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		11,28	11,11						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,70	10,57	11,20						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,09	12,09	19,06						

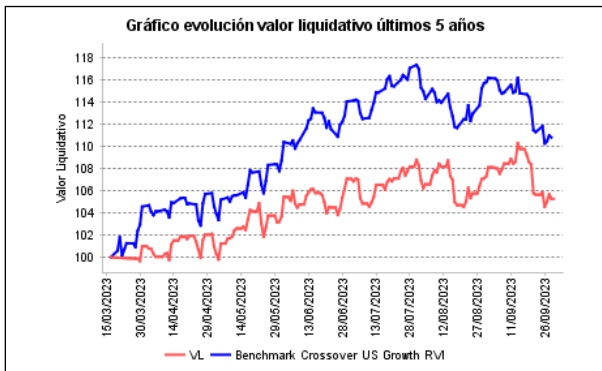
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

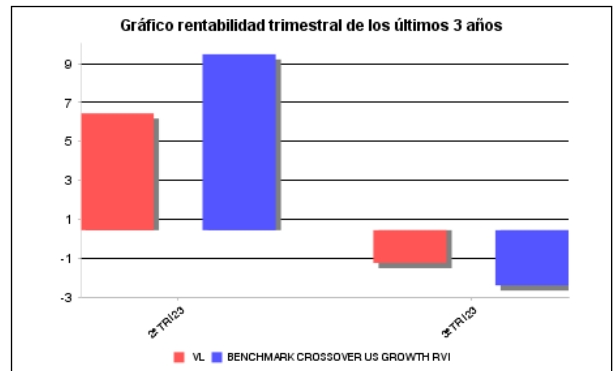
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00					

(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 trimestral de los últimos 3 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		-1,70	6,00						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,39	21-09-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,52	14-09-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		11,28	11,11						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,70	10,57	11,20						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,09	12,09	19,06						

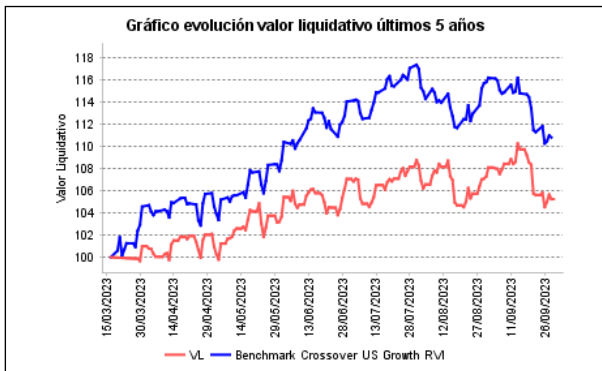
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

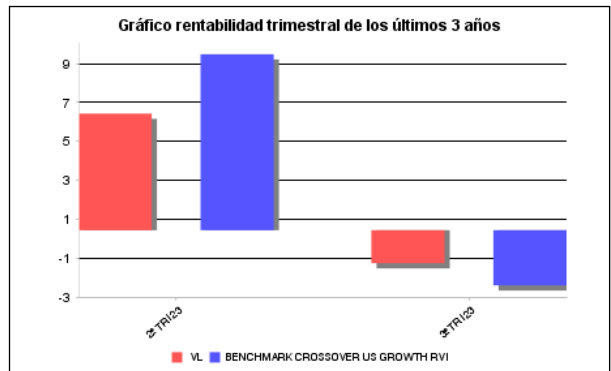
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,24	0,23	0,08					

(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 trimestral de los últimos 3 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		-1,73	5,96						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,39	21-09-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,52	14-09-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		11,28	11,11						
Ibex-35	14,77	12,35	13,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12						
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,70	10,57	11,20						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,09	12,09	19,06						

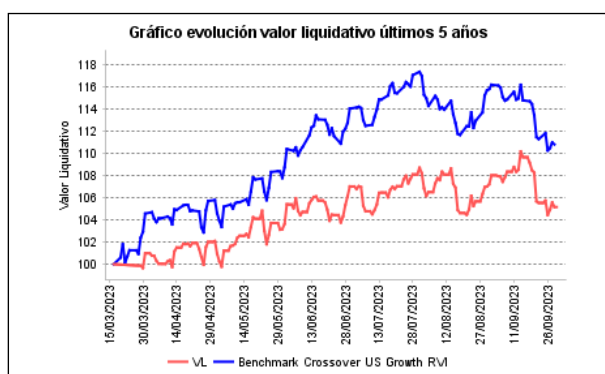
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

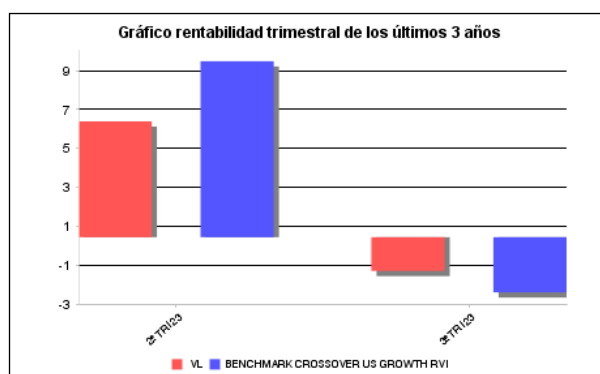
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,23	0,27	0,09					

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	2.857	92,37	2.801	92,75
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	2.857	92,37	2.801	92,75
* 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)	237	7,66	234	7,75
(+/-) RESTO	-2	-0,06	-14	-0,46
TOTAL PATRIMONIO	3.093	100,00 %	3.020	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)	3.020	2.212	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,09	24,09	149,52	-80,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,74	6,22	6,88	-132,77
(+) Rendimientos de gestión	-1,59	6,64	7,73	-127,87
+ Intereses	0,06	0,09	0,22	-25,38
+ Dividendos	0,15	0,32	0,67	-43,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,79	6,16	7,16	-133,88
± 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	-0,01	0,07	-0,32	-114,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,42	-0,85	-55,31
- Comisión de gestión	-0,14	-0,31	-0,64	-47,22
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	17,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,05	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	3,07
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,07	-0,08	-128,60
(+) 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)	3.093	3.020	3.093	

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	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>	2.857	92,39	2.801	92,73
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	2.857	92,39	2.801	92,73
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	2.857	92,39	2.801	92,73
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	2.857	92,39	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
CONSTELLATION SOFTWARE	WARRANT CONS TELLATION SOFTWARE 1	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		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

No aplicable

## 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 posee el 40,78%, 32,37% 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 121,05 euros, lo que supone un 0,004% 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.

Durante este tercer trimestre, han continuado las incertidumbres con las que cerramos el semestre. La comunidad inversora, sigue cuestionándose, sin un consenso claro, el impacto que podría tener la escalada de tipos y la situación geopolítica sobre la económica mundial. Algunos se atreven a decir, que podríamos estar entrando en una recesión silenciosa, si bien es cierto, y haciendo caso a los datos económicos publicados, los temores a un aterrizaje brusco de las distintas economías, se está diluyendo a favor de un aterrizaje suave, gracias en gran parte a la fortaleza, de momento, del mercado laboral, situándose las tasas actuales cerca de mínimos históricos. (USA:3,8%; EUROZONA: 6,4%).

También a lo largo de este trimestre ha habido correcciones en las principales plazas mundiales. En Europa , destacamos Ibex -1,72%; Eurostxx50 -5,10%; Dax -4,71% y CAC40 -3,58%. Las únicas dos que no corrigieron fueron UK +1,02% y el FtseMIB Italiano +0,04%. Al otro lado del Atlántico, también hubo correcciones, dejándose el S&P un -3,65%; Nasdaq -3,06% y el Dow Jones -2,62%.

Las perspectivas macroeconómicas de la eurozona muestran debilidad tanto en el sector servicios como manufacturero, siendo Alemania, de los países que presenta una estimación de crecimiento negativo para el 2023 del -0,5%. En cambio, el



crecimiento previsto para España es del 2,2% motivado por el sector servicios (turismo). La eurozona, como es de costumbre, muestra fuertes divergencias entre unos países y otros.

En EEUU, las curvas de tipos de estar invertidas lo que estarían descontando una recesión, se han aplanado, indicando posiblemente una ralentización económica como consecuencia de las políticas económicas restrictivas de la FED. Es muy probable, en tanto en cuanto se siga con niveles altos de inflación, que los tipos actuales se mantengan durante un periodo prolongado.

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 5,47% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 8,65%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,76%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,84%.

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 2,41% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 4 participes, lo que supone una variación del 18,18%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,76%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,29%.

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 -1,76%, 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 -1,88%.

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: CONSTELLATION SOFTWARE, ALPHABET INC/CA-CL C, NOVO NORDISK A/S B, UNIVERSAL MUSIC GROUP BV, KKR & CO LP INC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ADYEN, CONSTELLATION SOFTWARE RIGHT, LVMH, AMERICAN TOWER CORP, SP GLOBAL.

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:

UNIVERSAL MUSIC GROUP, NOVO NORSDISK, L OREAL, CANADIAN PACIFIC, LVMH, VISA, MICEOSOFT..entre otras..

Algunas de las compañías que se han vendido:

AMAZON, GOOGLE ..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 trimestre 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 3,35%.

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 11,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,57%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 12,09%.

La beta de GVC Gaesco Crossover US Growth RVI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,34. 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.

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	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	81	2,62	92	3,03
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	115	3,73	120	3,98
CA1130041058 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	64	2,07	57	1,88
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFI	CAD	98	3,18	93	3,06
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION S	CAD	127	4,10	123	4,09
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	0	0,00	106	3,52
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	138	4,47	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	119	3,84	115	3,80
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	114	3,69	111	3,68
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	104	3,36	112	3,71
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN	EUR	49	1,60	111	3,68
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	126	4,08	94	3,10
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	168	5,44	166	5,51
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	138	4,47	155	5,14
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	103	3,32	107	3,53
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	135	4,36	133	4,42
US48251W1045 - ACCIONES KKR & CO LP	USD	140	4,52	123	4,08
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD IN-C	USD	169	5,45	148	4,89
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	221	7,15	212	7,03
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORA	USD	173	5,61	175	5,80
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS I	USD	118	3,82	112	3,70
US78409V1044 - ACCIONES SP GLOBAL	USD	180	5,81	176	5,84
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	176	5,70	159	5,26
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.857	92,39	2.801	92,73
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.857	92,39	2.801	92,73
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.857	92,39	2.801	92,73
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.857	92,39	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	0,24	0,34	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	86.553,84	92.504,26	18	16	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	467.418,22	467.418,22	1	1	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	143.745,26	143.745,26	1	1	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	43.779,21	43.779,21	1	1	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	908	1.512		
CLASE E	EUR	4.952	4.623		
CLASE I	EUR	1.521	1.421		
CLASE P	EUR	461	0		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,4859	9,8677		
CLASE E	EUR	10,5935	9,8910		
CLASE I	EUR	10,5781	9,8877		
CLASE P	EUR	10,5319	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		0,42	0,00	0,42	1,23	0,00	1,23	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE E		0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE P		0,30	0,00	0,30	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,02	0,08	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	6,26	-2,04	3,38	4,93					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	06-07-2023	-2,03	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	14-09-2023	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	7,64	5,56	6,20	10,32					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Fundaquant	6,92	6,54	5,56	8,38					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,27	9,27	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.

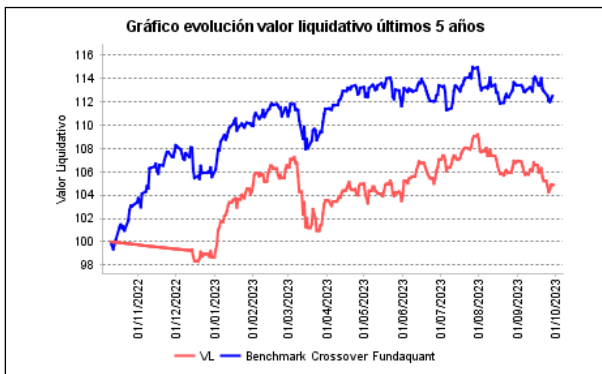
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,49	0,50	0,50	0,49					

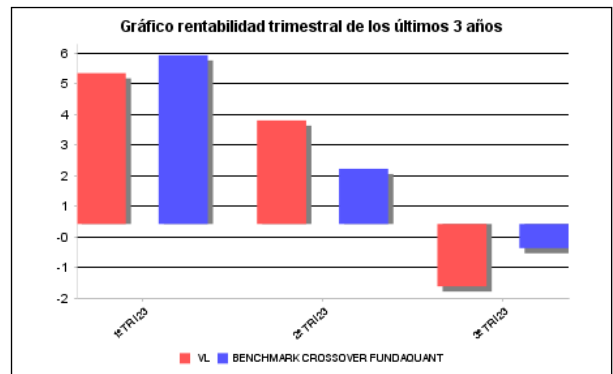
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	7,10	-1,78	3,65	5,20					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	06-07-2023	-2,02	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,64	5,56	6,20	10,32					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Fundaquant	6,92	6,54	5,56	8,38					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,27	9,27	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.

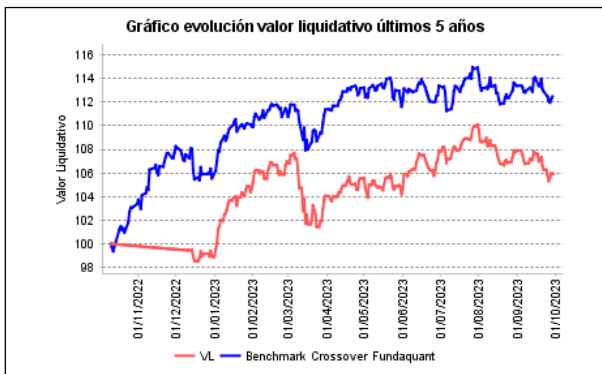


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,24	0,24	0,24					

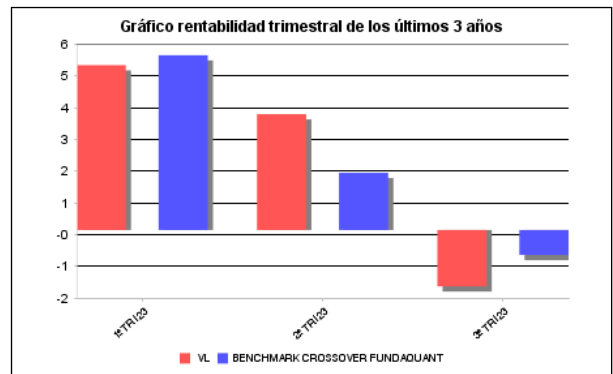
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	6,98	-1,81	3,61	5,16					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	06-07-2023	-2,02	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,64	5,56	6,20	10,32					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Fundaquant	6,92	6,54	5,56	8,38					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,27	9,27	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.

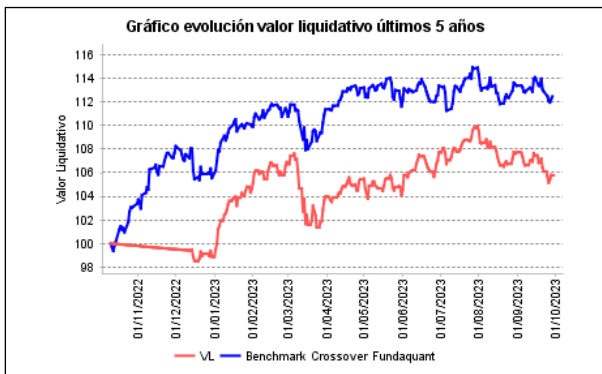
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,83	0,28	0,28	0,24					

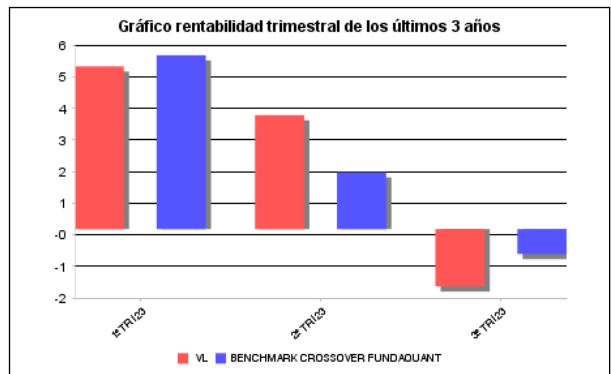
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	6,62	-1,93	3,50	5,04					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	06-07-2023	-2,03	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,64	5,56	6,20	10,32					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Fundaquant	6,92	6,54	5,56	8,38					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,27	9,27	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.

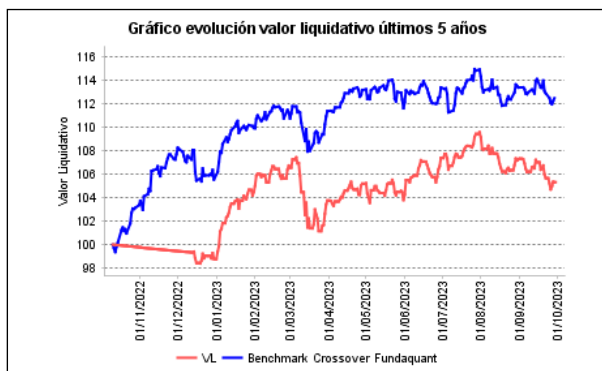
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,08	0,39	0,39	0,16					

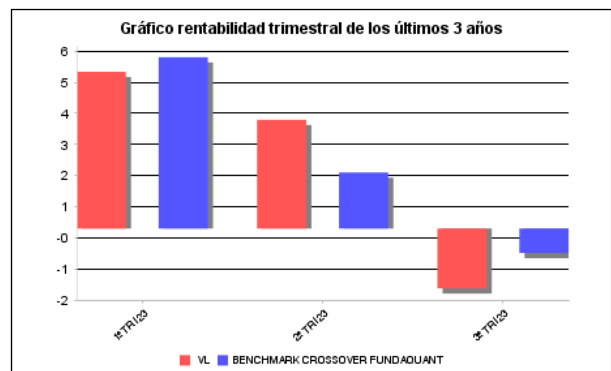
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	7.787	99,31	7.781	96,66
* Cartera interior	3.262	41,60	3.504	43,53
* Cartera exterior	4.524	57,70	4.278	53,14
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	28	0,36	250	3,11
(+/-) RESTO	25	0,32	19	0,24
TOTAL PATRIMONIO	7.841	100,00 %	8.050	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)	8.050	7.914	7.556	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,80	-1,84	-3,01	-56,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,83	3,54	6,58	-151,67
(+) Rendimientos de gestión	-1,62	3,81	7,33	-142,49
+ Intereses	0,04	0,05	0,15	-25,66
+ Dividendos	0,09	0,65	0,83	-85,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	0,00	0,31	17.947,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,75	1,45	3,23	-152,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,05	0,19	0,39	-72,54
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	0,16	-0,03	-156,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,27	1,33	2,46	-196,19
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,01	-115,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,27	-0,76	-21,00
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,60	0,39
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	359,56
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,04	-0,07	-144,44
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-100,00
+ 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	0,01	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)	7.841	8.050	7.841	

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

### 3. Inversiones financieras

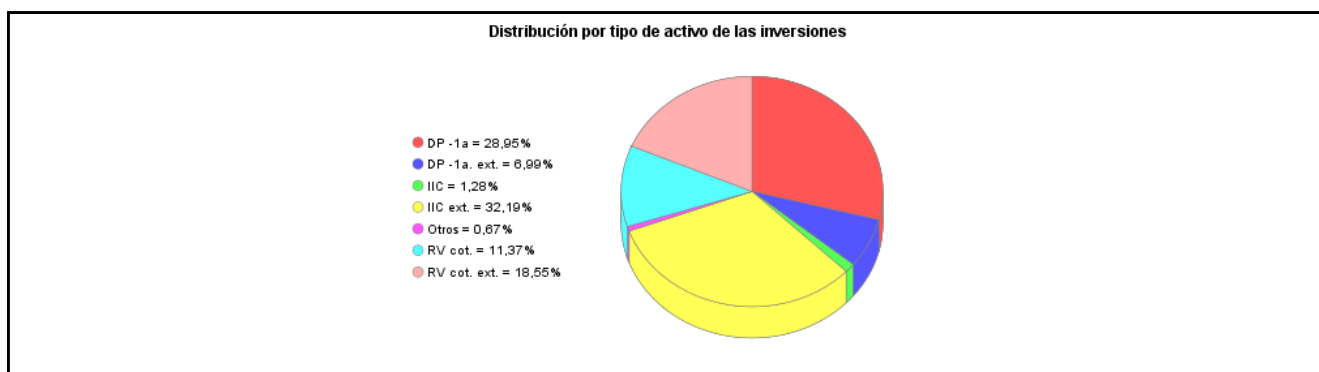
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.271	28,95	2.575	31,99
TOTAL RENTA FIJA	2.271	28,95	2.575	31,99
TOTAL RV COTIZADA	892	11,37	929	11,54
TOTAL RENTA VARIABLE	892	11,37	929	11,54
TOTAL IIC	100	1,28	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.262	41,60	3.504	43,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	548	6,99	90	1,12
TOTAL RENTA FIJA	548	6,99	90	1,12
TOTAL RV COTIZADA	1.455	18,55	1.559	19,38
TOTAL RENTA VARIABLE	1.455	18,55	1.559	19,38
TOTAL IIC	2.525	32,19	2.627	32,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.529	57,73	4.276	53,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.791	99,33	7.779	96,65

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
MINI IBEX35	FUTURO MINI IBEX35 1	29	Inversión
SP500 MICRO	FUTURO SP500 MICRO 5	64	Inversión
Total subyacente renta variable		93	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	100	Inversión
PARETURN GVC GAE	I.I.C. PARETURN GVC GAE	800	Inversión
Total otros subyacentes		900	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		993	

### 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

No aplicable

## 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 63,04% 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 152,27 euros, lo que supone un 0,002% 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 bursátiles hicieron máximos a finales de julio. A partir de aquel momento han tenido descensos que se han producido en un entorno de baja volatilidad y bajo volumen negociado. Interpretamos este último descenso en clave de los tradicionales dientes de sierra que tienen los mercados bursátiles de forma natural. Los resultados empresariales siguen sólidos, y no se anticipa ningún cambio en los mismos en el futuro inmediato. Los múltiplos de valoración siguen bajos, especialmente en lo que al segmento value se refiere. A nivel mundial el Fondo Monetario internacional ha aumentado el crecimiento mundial para el año 2023 del 2,7% que pronosticaba en octubre de 2022 al 3,0% que pronostica en octubre de 2023. Luego el crecimiento económico mundial va a registrar este año 2023 un crecimiento prácticamente idéntico que el de la media histórica del crecimiento mundial (3,1% entre 1995 y 2019), y eso en un entorno de fuerte subida de tipos de interés. ¿Cómo es posible? La explicación a la buena situación económica se encuentra en la fortaleza de los servicios a nivel global, con unos PMIs de Servicios muy por encima de 50, esto es, expansivos, en los tres trimestres del año, con cifras superiores a 52 en el caso de la Zona Euro y el Reino Unido, superiores a 53 en el caso de Estados Unidos, y superiores a 54 en el caso de Japón y China. Ello hace que aquellos países más dependientes del turismo, por ejemplo, como España o Grecia, estén a la cabeza del crecimiento económico de la Zona Euro. Se simultánea con un crecimiento de las magnitudes monetarias, M2, que son en la zona euro un 17,4% mayores que en 2019, y en Estados Unidos de un +36,4%. La explicación a esta situación se debe a las bajas tasas de paro en todo el mundo, que posibilitan la financiación del fuerte apetito por los servicios por parte de los consumidores. La tasa de paro en Estados Unidos es del 3,8%, muy inferior a la media del 6,1% entre 1980 y 2023. En la zona Euro es del 6,5%, muy inferior igualmente a la media del 9,1% entre 1998 y 2023. En el conjunto de países avanzados es del 4,4%, mínimos históricos, cuando la media entre 1980 y 2023 es del 6,6%. Los márgenes empresariales siguen situados en zona de máximos, dado que si bien los costes de personal están aumentando, respecto al año anterior, otros muchos costes están remitiendo, como los energéticos, los de materias primeras o los de transportes de contenedores, entre otros. Las tasas de inflación están igualmente remitiendo, si bien son aún elevadas. Las tasas de inflación subyacente, las consideradas de un mayor componente estructural, están capitalizando la atención del mercado, y siguen elevadas, del 4,3% en EEUU y del 5,3% en la Zona Euro. Observando los denominados "breakeven inflation rates", podemos ver como las expectativas de inflación futuras están situadas más cerca del 3% que del 2%, que constituye el objetivo de los bancos centrales. Ello implica que los tipos de interés de largo plazo (10 años) deberían situarse entre el 5% y el 5,5%. Es un rango de tipos que no es nada peligroso para el mercado dado que la media de los tipos largos en EEUU es del 5,2% (1926 a 2022), cuya magnitud ha sido compatible con un fuerte crecimiento económico y con fuertes alzas bursátiles. Para llegar a constituir un conato de problema debería superarse el rango superior, de lo que estamos aún lejos. Esto denotan los tipos de interés a 10 años del 4,95% en EEUU, el 2,95% en Alemania o el 4,08% en España (19/10/23).

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones generales de inversión se basan sobre cuatro premisas. Por una parte, mantener los porcentajes de inversión en renta variable cerca de los máximos posibles para el fondo (75%) dados los fuertes descuentos fundamentales existentes. En segundo lugar, mantener un fuerte sesgo value en la cartera de renta variable. En tercer lugar, en lo que a la cartera de renta fija se refiere, mantener duraciones cortas. Finalmente, en lo que al uso de sistemas cuantitativos se refiere, constatar únicamente la total normalidad operativa de los tres sistemas utilizados.

#### 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 3,2% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,46%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,79%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,6% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 10,53%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,04%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,5%. 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 0,06% 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 -2,04%, 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 -1,88%.

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 se ha adquirido posiciones en el fondo GVC Gaesco Zebra Small Caps Low Popularity, FI,. Se han vendido acciones de Munich Re y de BBVA, se han renovado las amortizaciones de las letras del tesoro y se ha adquirido un US "treasury", y se ha operado con futuros de índices bursátiles según lo establecido en los sistemas cuantitativos utilizados.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, DEUTSCHE BANK, TALGO, TELEFONICA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, CARNIVAL CORP, ABRDN PLC, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, DUFY AG.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre mini Ibex, Futuros sobre micro S&P, Futuros micro Nasdaq 100 que han proporcionado un resultado global negativo de 7.297,04 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 1,14% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,98%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 5,56%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una

volatilidad del 6,54%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,27%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,67.

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 1,56 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 del mercado para los próximos trimestres son muy favorables, amparadas en unos resultados empresariales robustos. No esperamos efectuar ninguna modificación significativa de nuestra estrategia, basada en el mantenimiento de una elevada inversión en renta variable, cercana al máximo posible (75%), el mantenimiento del sesgo "value", y la inversión en duraciones cortas por la parte de renta fija. No es previsible que efectuemos cambio alguno mientras la curva de tipos de interés no esté estable, esto es, con unas volatilidades de los bonos de largo plazo en su media, y no altas como hasta ahora, y hasta que la curva de tipos no refleje una pendiente positiva en suficiencia.

## 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	0	0,00	498	6,19
ES0L02309083 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,509 2023-09-08	EUR	0	0,00	497	6,17
ES0L02310065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,568 2023-10-06	EUR	500	6,38	496	6,16
ES0L02311105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,553 2023-11-10	EUR	498	6,35	494	6,13
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,621 2023-12-08	EUR	497	6,33	492	6,12
ES0L02401120 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,861 2024-01-12	EUR	99	1,26	98	1,22
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	97	1,24	0	0,00
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	97	1,24	0	0,00
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	483	6,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.271	28,95	2.575	31,99
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.271</b>	<b>28,95</b>	<b>2.575</b>	<b>31,99</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.271</b>	<b>28,95</b>	<b>2.575</b>	<b>31,99</b>
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	112	1,43	104	1,29
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	347	4,42	387	4,80
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	96	1,23	91	1,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	66	0,85	72	0,89
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	115	1,47	127	1,58
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	155	1,97	149	1,85
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		892	11,37	929	11,54
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		892	11,37	929	11,54
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	100	1,28	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		100	1,28	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.262	41,60	3.504	43,53
US91282CCL37 - R. ESTADO USA  0,375 2024-07-15	USD	454	5,79	0	0,00
US91282CDM01 - R. ESTADO USA  0,500 2023-11-30	USD	94	1,20	90	1,12
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		548	6,99	90	1,12
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		548	6,99	90	1,12
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		548	6,99	90	1,12
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	52	0,66	54	0,67
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	69	0,88	77	0,96
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	108	1,38	125	1,56
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	188	2,40	173	2,15
DE000565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	64	0,82	74	0,92
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	44	0,56	52	0,64
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	80	1,02	91	1,13
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	85	1,08	81	1,01
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	91	1,16	87	1,08
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	102	1,30	145	1,80
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	148	1,89	161	2,01
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	32	0,41	33	0,41
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	130	1,65	173	2,14
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	165	2,11	164	2,04
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	96	1,23	69	0,86
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.455	18,55	1.559	19,38
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.455	18,55	1.559	19,38
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	36	0,45	37	0,46
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	9	0,12	10	0,12
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	11	0,14	11	0,13
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	564	7,19	582	7,23
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	1.041	13,27	1.052	13,07
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	6	0,08	7	0,08
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	7	0,09	7	0,09
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	788	10,05	857	10,65
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	5	0,07	5	0,06
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	7	0,08	7	0,08
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	6	0,08	6	0,08
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	9	0,11	9	0,11
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	12	0,15	12	0,15
US78464A7063 - ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	16	0,20	16	0,20
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	9	0,11	9	0,11
<b>TOTAL IIC</b>		2.525	32,19	2.627	32,62
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.529	57,73	4.276	53,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		7.791	99,33	7.779	96,65

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	0,10	0,15	0,42	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	100.740,91	67.424,43	21	17	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	247.508,20	247.508,20	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	1.037	75		
CLASE E	EUR	2.572	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	10,2957	9,8498		
CLASE E	EUR	10,3913	9,8708		
CLASE I	EUR	10,3610	9,8642		
CLASE P	EUR	10,3208	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		0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,03	0,12	Patrimonio
CLASE E		0,11	0,00	0,11	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,02	0,06	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	4,53	-0,34	1,73	3,10					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	06-07-2023	-0,74	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	27-07-2023	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	3,38	2,89	2,87	4,22					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,18	2,86	2,93	3,71					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,67	3,67	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.

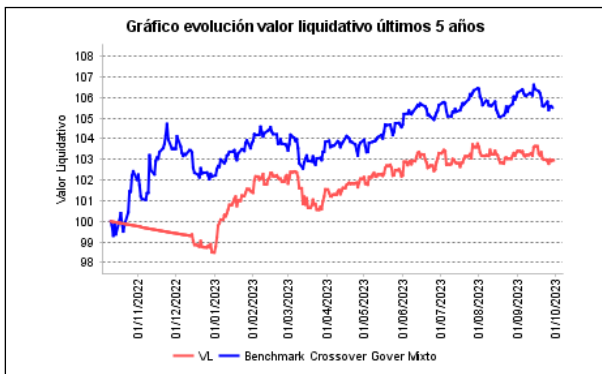


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,29	0,42	0,43	0,46					

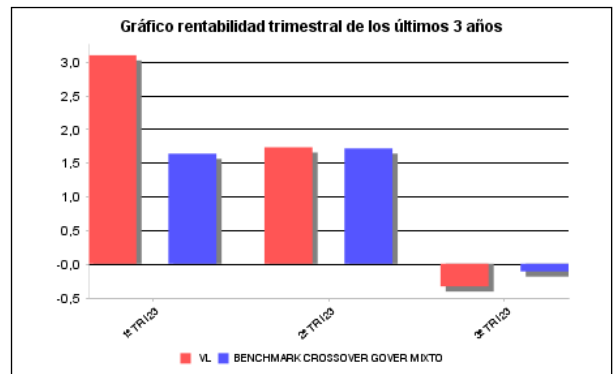
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	5,27	-0,10	1,97	3,34					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	06-07-2023	-0,74	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	27-07-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,38	2,89	2,86	4,22					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,18	2,86	2,93	3,71					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,67	3,67	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.

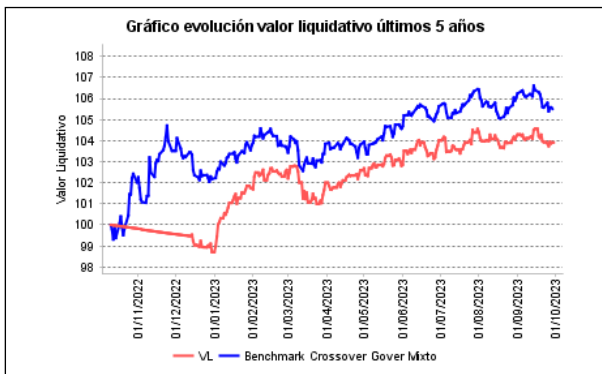
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,52	0,17	0,17	0,17					

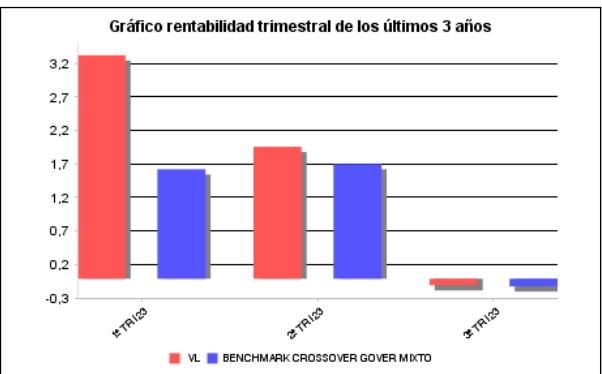
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	5,04	-0,17	1,89	3,26					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	06-07-2023	-0,74	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	27-07-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,38	2,89	2,87	4,22					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,18	2,86	2,93	3,71					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,67	3,67	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.

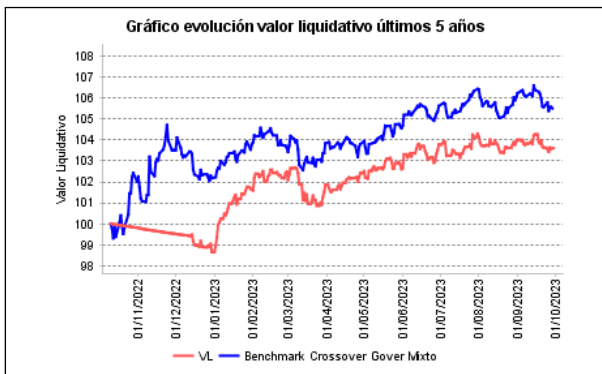
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,00					

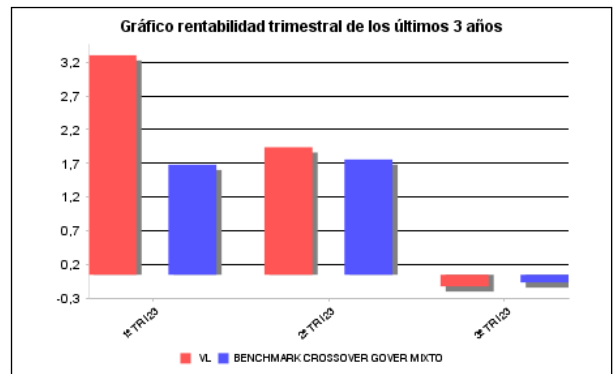
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	4,72	-0,27	1,79	3,16					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	06-07-2023	-0,74	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	27-07-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,38	2,89	2,87	4,22					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,18	2,86	2,93	3,71					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,67	3,67	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.

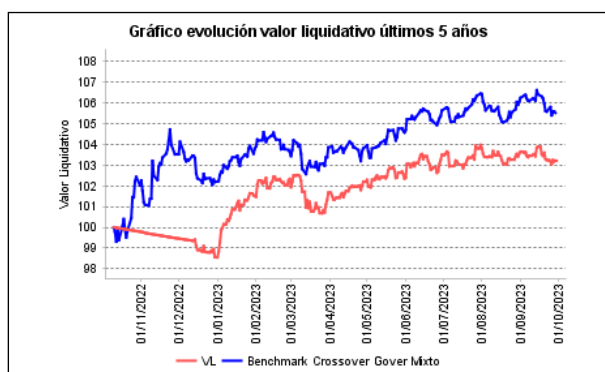
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,00					

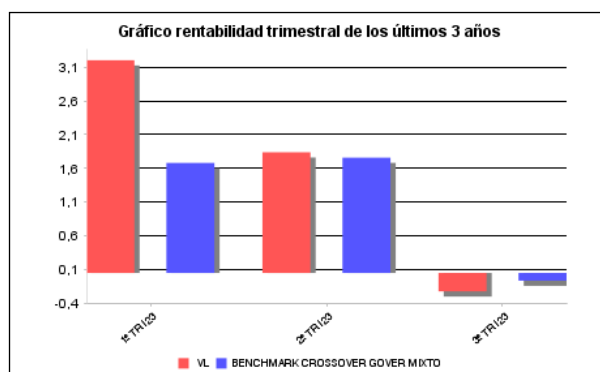
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	3.519	97,51	3.194	97,65
* Cartera interior	1.709	47,35	1.484	45,37
* Cartera exterior	1.809	50,12	1.709	52,25
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	87	2,41	76	2,32
(+/-) RESTO	3	0,08	2	0,06
TOTAL PATRIMONIO	3.609	100,00 %	3.271	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)	3.271	2.853	2.487	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,74	12,08	32,48	-4,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,16	1,93	4,50	-109,62
(+) Rendimientos de gestión	0,05	2,14	5,10	-96,66
+ Intereses	0,12	0,09	0,33	70,10
+ Dividendos	0,03	0,27	0,32	-88,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,06	0,10	1,33	1.106,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,76	0,50	1,34	-277,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,16	0,24	0,59	-21,80
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	0,11	0,18	35,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,68	0,86	1,06	-194,20
± Otros resultados	0,00	-0,03	-0,05	-117,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,61	20,55
- Comisión de gestión	-0,18	-0,15	-0,45	43,67
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	19,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	181,43
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,04	-107,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-181,17
+ 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	0,01	-181,17



	% 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)	3.609	3.271	3.609	

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

### 3. Inversiones financieras

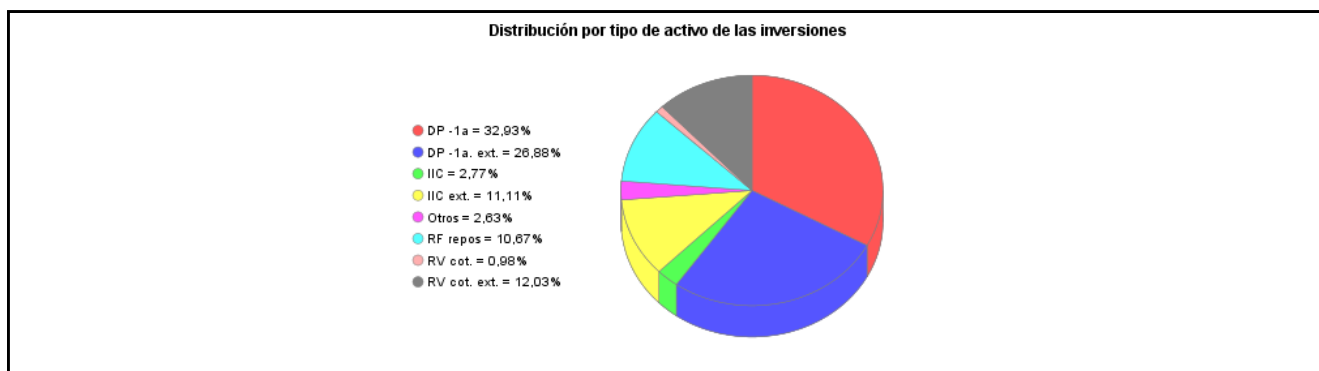
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.189	32,93	1.384	42,32
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	385	10,67	65	1,99
TOTAL RENTA FIJA	1.574	43,60	1.449	44,31
TOTAL RV COTIZADA	35	0,98	35	1,08
TOTAL RENTA VARIABLE	35	0,98	35	1,08
TOTAL IIC	100	2,77	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.709	47,35	1.484	45,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	970	26,88	843	25,78
TOTAL RENTA FIJA	970	26,88	843	25,78
TOTAL RV COTIZADA	435	12,03	440	13,44
TOTAL RENTA VARIABLE	435	12,03	440	13,44
TOTAL IIC	401	11,11	425	12,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.806	50,02	1.708	52,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.515	97,37	3.192	97,60

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSIC A	105	Inversión
Total subyacente renta fija		105	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	100	Inversión
PARETURN GVC GAE	I.I.C. PARETURN GVC GAE	200	Inversión
Total otros subyacentes		300	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		405	

### 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

No aplicable

## 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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 5,480 millones de euros en concepto de compra, el 1,69% del patrimonio medio, y por importe de 5,481 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1,69% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 71,07% 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 11,45 euros, lo que supone un 0% 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 bursátiles hicieron máximos a finales de julio. A partir de aquel momento han tenido descensos que se han producido en un entorno de baja volatilidad y bajo volumen negociado. Interpretamos este último descenso en clave de los tradicionales dientes de sierra que tienen los mercados bursátiles de forma natural. Los resultados empresariales siguen sólidos, y no se anticipa ningún cambio en los mismos en el futuro inmediato. Los múltiplos de valoración siguen bajos, especialmente en lo que al segmento "value" se refiere. A nivel mundial el Fondo Monetario internacional ha aumentado el crecimiento mundial para el año 2023 del 2,7% que pronosticaba en octubre de 2022 al 3,0% que pronostica en octubre de 2023. Luego el crecimiento económico mundial va a registrar este año 2023 un crecimiento prácticamente idéntico que el de la media histórica del crecimiento mundial (3,1% entre 1995 y 2019), y eso en un entorno de fuerte subida de tipos de interés. ¿Cómo es posible? La explicación a la buena situación económica se encuentra en la fortaleza de los servicios a nivel global, con unos PMIs de Servicios muy por encima de 50, esto es, expansivos, en los tres trimestres del año, con cifras superiores a 52 en el caso de la Zona Euro y el Reino Unido, superiores a 53 en el caso de Estados Unidos, y superiores a 54 en el caso de Japón y China. Ello hace que aquellos países más dependientes del turismo, por ejemplo, como España o Grecia, estén a la cabeza del crecimiento económico de la Zona Euro. Se simultánea con un crecimiento de las magnitudes monetarias, M2, que son en la zona euro un 17,4% mayores que en 2019, y en Estados Unidos de un +36,4%. La explicación a esta situación se debe a las bajas tasas de paro en todo el mundo, que posibilitan la financiación del fuerte apetito por los servicios por parte de los consumidores. La tasa de paro en Estados Unidos es del 3,8%, muy inferior a la media del 6,1% entre 1980 y 2023. En la zona Euro es del 6,5%, muy inferior igualmente a la media del 9,1% entre 1998 y 2023. En el conjunto de países avanzados es del 4,4%, mínimos históricos, cuando la media entre 1980 y 2023 es del 6,6%. Los márgenes empresariales siguen situados en zona de máximos, dado que si bien los costes de personal están aumentando, respecto al año anterior, otros muchos costes están remitiendo, como los energéticos, los de materias primeras o los de transportes de contenedores, entre otros. Las tasas de inflación están igualmente remitiendo, si bien son aún elevadas. Las tasas de inflación subyacente, las consideradas de un mayor componente estructural, están capitalizando la atención del mercado, y siguen elevadas, del 4,3% en EEUU y del 5,3% en la Zona Euro. Observando los denominados "breakeven inflation rates", podemos ver como las expectativas de inflación futuras están situadas más cerca del 3% que del 2%, que constituye el objetivo de los bancos centrales. Ello implica que los tipos de interés de largo plazo (10 años) deberían situarse entre el 5% y el 5,5%. Es un rango de tipos que no es nada peligroso para el mercado dado que la media de los tipos largos en EEUU es del 5,2% (1926 a 2022), cuya magnitud ha sido compatible con un fuerte crecimiento económico y con fuertes alzas bursátiles. Para llegar a constituir un conato de problema debería superarse el rango superior, de lo que estamos aún lejos. Esto denotan los tipos de interés a 10 años del 4,95% en EEUU, el 2,95% en Alemania o el 4,08% en España (19/10/23).

### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones generales de inversión se basan sobre dos premisas. Por una parte, mantener los porcentajes de inversión en renta variable cerca de los máximos posibles para el fondo (30%) dados los fuertes descuentos fundamentales existentes. En segundo lugar, en lo que a la cartera de renta fija se refiere, mantener duraciones cortas.

### 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 2,19% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,39%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,34%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,11%.

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 10,34% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 4 participes, lo que supone una variación del 22,22%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,34%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,42%. 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 0,02% 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 -0,34%, 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 -1,88%.

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 comprado acciones de Roche, Disney y el fondo GVC Gaesco Zebra US Small Caps Low Popularity. Han amortizado tanto letras del tesoro como "treasuries" americanos e ingleses. Hemos renovado posiciones tanto en Letras del Tesoro como en US Treasuries. Hemos renovado las posiciones de futuros bajistas sobre el bono americano a 10 años.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: US TREASURY 0,5% 30/11/23, US TREASURY 0,25% 15/3/24, US TREASURY 0,25% 15/11/23, US TREASURY 0.125% 15/12/23, US TREASURY 0,25% 15/6/24. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, LVMH, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, DUFY AG, UK TREASURY 0,75% 22/7/23.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bono americano que han proporcionado un resultado global positivo de + 4.364,45 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 10,96 millones de euros, que supone un 3,38% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 2,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,86%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,67%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Government Mixto International FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,28.

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 0,12 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 del mercado para los próximos trimestres son muy favorables, amparadas en unos resultados empresariales robustos. No esperamos efectuar ninguna modificación significativa de nuestra estrategia, basada en el mantenimiento de una elevada inversión en renta variable, cercana al máximo posible (30%), y la inversión en duraciones cortas por la parte de renta fija. No es previsible que efectuemos cambio alguno mientras la curva de tipos de interés no esté estable, esto es, con unas volatilidades de los bonos de largo plazo en su media, y no altas como hasta ahora, y hasta que la curva de tipos no refleje una pendiente positiva en suficiencia.

#### 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	0	0,00	100	3,06
ES0L02308119 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,454 2023-08-11	EUR	0	0,00	100	3,05
ES0L02309083 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,509 2023-09-08	EUR	0	0,00	199	6,08
ES0L02310065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,568 2023-10-06	EUR	200	5,54	198	6,06
ES0L02311105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,158 2023-11-10	EUR	398	11,04	395	12,08
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,562 2023-12-08	EUR	199	5,50	197	6,02
ES0L02402094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,170 2024-02-09	EUR	99	2,73	98	2,99
ES0L02403084 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,389 2024-03-08	EUR	98	2,73	98	2,98
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	97	2,70	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	97	2,69	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.189	32,93	1.384	42,32
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.189	32,93	1.384	42,32
ES0000012H58 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,70 2023-10-02	EUR	385	10,67	0	0,00
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	0	0,00	65	1,99
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		385	10,67	65	1,99
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.574	43,60	1.449	44,31
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	35	0,98	35	1,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		35	0,98	35	1,08
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		35	0,98	35	1,08
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	100	2,77	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		100	2,77	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.709	47,35	1.484	45,39
GB00BF0HZ991 - R. UK TREASURY 0,750 2023-07-22	GBP	0	0,00	128	3,91
US91282CAW10 - R. ESTADO USA  0,250 2023-11-15	USD	94	2,61	90	2,75
US91282CBA80 - R. ESTADO USA  0,125 2023-12-15	USD	94	2,59	90	2,74
US91282CBR16 - R. ESTADO USA  0,250 2024-03-15	USD	139	3,84	133	4,06
US91282CCG42 - R. ESTADO USA  0,250 2024-06-15	USD	91	2,53	87	2,67
US91282CCL37 - R. ESTADO USA  0,375 2024-07-15	USD	318	8,81	0	0,00
US91282CCU36 - R. ESTADO USA  0,125 2023-08-31	USD	0	0,00	91	2,78
US91282CDM01 - R. ESTADO USA  0,500 2023-11-30	USD	235	6,50	225	6,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		970	26,88	843	25,78
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		970	26,88	843	25,78
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		970	26,88	843	25,78
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	15	0,40	14	0,42
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	26	0,72	14	0,43
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	23	0,65	27	0,83
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	21	0,59	22	0,67
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	19	0,53	22	0,68
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	11	0,30	12	0,38
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	17	0,47	16	0,49
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	15	0,41	14	0,42
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	18	0,49	16	0,50
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	16	0,44	16	0,50
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	32	0,88	34	1,04
FR0000121014 - ACCIONES LMVMH	EUR	36	0,99	43	1,32
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELEC.	EUR	16	0,43	17	0,51
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	15	0,41	16	0,48
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	16	0,44	16	0,49
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	12	0,33	12	0,35
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	24	0,65	25	0,77
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	16	0,46	17	0,52
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	11	0,29	12	0,36
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	16	0,44	18	0,55
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	20	0,55	21	0,63
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	11	0,31	11	0,35
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	31	0,85	25	0,75
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		435	12,03	440	13,44
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		435	12,03	440	13,44
IE00B3ZW0K18 - ETF SHARES S&P 500	EUR	91	2,53	94	2,88
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	113	3,12	116	3,56
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	197	5,46	214	6,55
<b>TOTAL IIC</b>		401	11,11	425	12,99
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.806	50,02	1.708	52,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.515	97,37	3.192	97,60

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

## 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	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	110.950,35	110.950,35
Nº de Partícipes	23	23
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.093	9,8488
2022	59	9,8197
2021		
2020		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

## 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	0,30	0,42	0,30	-0,43					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	26-07-2023	-0,03	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	05-09-2023	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	0,13	0,03	0,04	0,17					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Momentum	3,50	3,30	2,81	4,24					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,04	0,04	0,04	0,09					

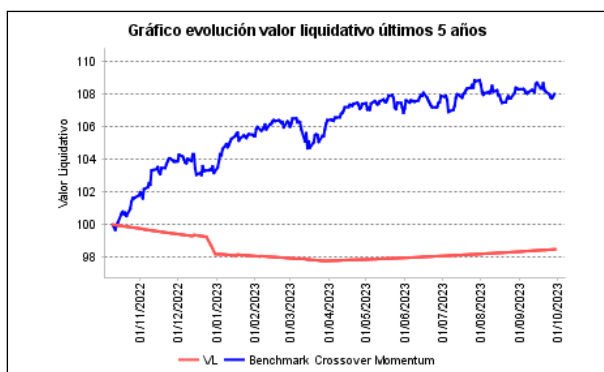
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

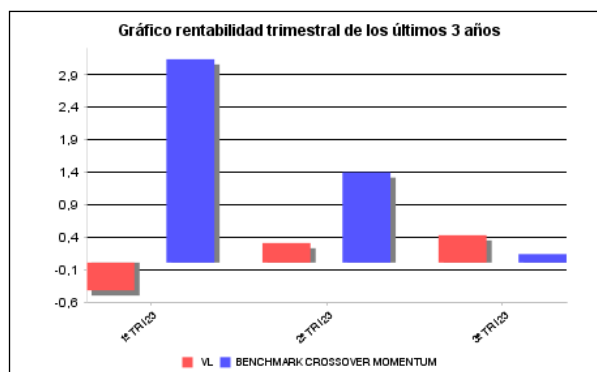
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,32	0,43	0,42	0,81	1,97	7,89			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.221.622</b>	<b>40.938</b>	<b>-1,88</b>

\*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	1.004	91,86	905	83,18
* Cartera interior	1.003	91,77	904	83,09
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,09	1	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	91	8,33	186	17,10
(+/-) RESTO	-2	-0,18	-2	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	1.093	100,00 %	1.088	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)	1.088	1.074	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,01	1,05	134,50	-100,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,43	0,31	0,99	44,04
(+) Rendimientos de gestión	0,85	0,72	2,31	22,48
+ Intereses	0,85	0,72	2,31	22,28
+ 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	-0,42	-0,41	-1,33	5,65
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-1,05	4,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	4,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,17	1,09
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,03	129,21
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	58,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-100,00
+ 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	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.093	1.088	1.093	

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	1.003	91,75	904	83,10
TOTAL RENTA FIJA	1.003	91,75	904	83,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.003	91,75	904	83,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.003	91,75	904	83,10

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2023-10-19	160	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2023-10-19	160	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2023-10-19	160	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2023-10-19	160	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2023-10-19	160	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2023-10-19	160	Inversión
COMUNIDAD DE MADRID	REPO COMUNIDAD DE MADRID 3,75 2023-10-19	43	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		1003	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1003	

#### 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

No aplicable

#### 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% y el 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.

A lo largo del tercer trimestre, han continuado las incertidumbres con las que cerramos el semestre. La comunidad inversora, sigue cuestionándose, sin un consenso claro, el impacto que podría tener la escalada de tipos y la situación geopolítica sobre la económica mundial. Algunos se atreven a decir, que podríamos estar entrando en una recesión silenciosa, si bien es cierto, y haciendo caso a los datos económicos publicados, los temores a un aterrizaje brusco de las distintas economías, se está diluyendo a favor de un aterrizaje suave, gracias en gran parte a la fortaleza, de momento, del mercado laboral, situándose las tasas actuales cerca de mínimos históricos. (EEUU:3,8%; EUROZONA: 6,4%).

Los datos publicados de crecimiento mundial, están tendiendo a la baja, motivado por las políticas monetarias contractivas, y los altos datos de inflación generados principalmente por las materias primas. Las estimaciones de crecimiento mundial para el 2024, es del 2,9% vs el 3,5% del 2022.

Durante el trimestre, ha habido correcciones en las principales plazas mundiales. En Europa , destacamos Ibex -1,72%; Eurostxx50 -5,10%; Dax -4,71% y CAC40 -3,58%. Las únicas dos que no corrigieron fueron UK +1,02% y el FtseMIB Italiano +0,04%. Al otro lado del Atlántico, también hubo correcciones, dejándose el S&P un -3,65%; Nasdaq -3,06% y el Dow Jones -2,62%.

Las perspectivas macroeconómicas de la eurozona muestran debilidad tanto en el sector servicios como manufacturero, siendo Alemania, de los países que presenta una estimación de crecimiento negativo para el 2023 del -0,5%. En cambio, el crecimiento previsto para España es del 2,2% motivado por el sector servicios (turismo). La eurozona, como es de costumbre, muestra fuertes divergencias entre unos países y otros.

En EEUU, las curvas de tipos de estar invertidas lo que estarían descontando una recesión, se han aplanado, indicando posiblemente un ralentización económica como consecuencia de las políticas económicas restrictivas de la FED. Es muy probable, en tanto en cuanto se siga con niveles altos de inflación, que los tipos actuales se mantengan durante un periodo prolongado.

En renta fija , el tercer trimestre ha supuesto la vuelta de las subidas de tipos tras un comienzo de año más lateral y con la volatilidad de vuelta al activo. Los tipos se encuentra en el 10 años americano 100 puntos básicos más que al final del trimestre anterior, alcanzando el 4,8% . La parte curva de la curva está más estable y se ha producido este periodo un aplanamiento muy fuerte de la curva por subidas de la parte larga; así el bono a 2 años sube sólo 50 puntos básicos. La inversión de la curva es ya de tan sólo 30 pb cuando el trimestre anterior estaba en -100 pb. Lo que pone en precio menor probabilidad de recesión.

En Europa el movimiento es muy similar a USA y los tipos han subido aunque no tan agresivamente como en USA. El bono alemán a 2 años está muy lateral y se sitúa en el 3,25% cerca del máximo anterior y el 10 años alemán alcanza de nuevo el 3% por primera vez en mucho tiempo. En las curvas europeas también hemos deseado parte de la inversión, con el diferencial 2-10 años en Alemania se sitúa en -25 pb. La curva Swap Euro está invertida desde 1 año hasta el 30 años. Las primas de riesgo han empezado a repuntar con la publicación de los déficits de los países: la española se sitúa en 115 pb. correspondiente a un bono español 10 años al 4%. La prima de riesgo italiana en los 200 pb. y el bono a 10 años italiano al 5%.

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 5.50%, y en la última reunión parece que estamos en pausa de subidas e incluso que se haya cerrado el ciclo alcista. Se retrasa la expectativa de bajada hasta bien entrado el 2024.

El BCE ha situado los tipos en el 4.50% , subiendo 25 pb en la última reunión y se abre mucho debate en el seno de banqueros sobre si queda alguna subida más de tipos o habría que hacer una pausa en las subidas como en USA.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del Trimestre, la inversión del fondo esta concentrada en activos de deuda pública a corto plazo. Repo vencimiento 19/10/23

#### 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 2,74% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,93%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,42%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,13%.

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 0,42% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,42%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,43%.

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 0,42%, 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 -1,88%.

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 trimestre se ha invertido en activos de deuda pública a corto plazo.

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 trimestre 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 5,63 millones de euros, que supone un 5,51% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 0,03%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,3%. 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 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 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	%
ES0000101602 - REPOICOMUNIDAD DE MADRID 3,75 2023-10-19	EUR	43	3,91	0	0,00
ES00000122E5 - REPOJESTADO ESPAÑOL 3,75 2023-10-19	EUR	160	14,64	151	13,85
ES00000127A2 - REPOJESTADO ESPAÑOL 3,75 2023-10-19	EUR	160	14,64	151	13,85
ES00000128Q6 - REPOJESTADO ESPAÑOL 3,75 2023-10-19	EUR	160	14,64	151	13,85
ES0000012B88 - REPOJESTADO ESPAÑOL 3,75 2023-10-19	EUR	160	14,64	151	13,85
ES0000012E51 - REPOJESTADO ESPAÑOL 3,75 2023-10-19	EUR	160	14,64	151	13,85
ES0000012F76 - REPOJESTADO ESPAÑOL 3,75 2023-10-19	EUR	160	14,64	151	13,85
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.003	91,75	904	83,10
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.003	91,75	904	83,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.003	91,75	904	83,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.003	91,75	904	83,10

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	0,43	0,40	1,67	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	176.803,57	171.323,12	24	23	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	1.838	1.480		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	7.342	6.906		
CLASE P	EUR	1.926	1.819		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,3932	9,8450		
CLASE E	EUR	10,4947	9,8671		
CLASE I	EUR	10,4896	9,8660		
CLASE P	EUR	10,4334	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		0,43	0,00	0,43	1,27	0,00	1,27	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE P		0,33	0,00	0,33	0,97	0,00	0,97	patrimonio	0,02	0,06	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	5,57	0,26	5,39	-0,09					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	18-09-2023	-1,18	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	14-09-2023	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	5,28	5,12	5,95	4,66					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,92	6,54	5,56	8,38					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,10	9,10	9,11	6,69					

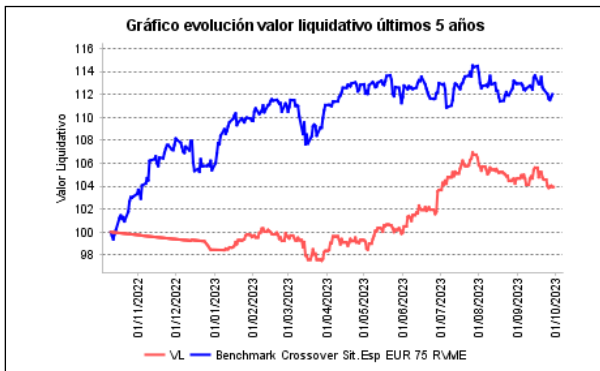
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

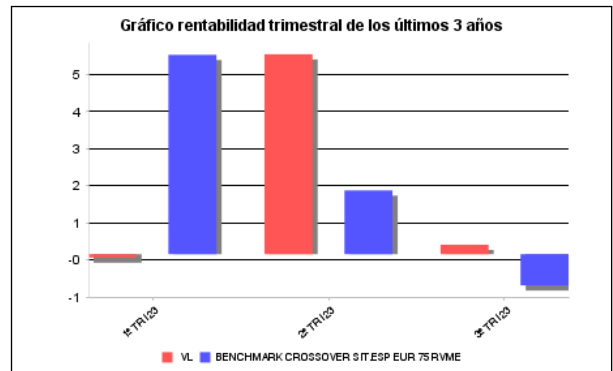
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,46	0,45	0,45	0,60	2,41			

(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 trimestral de los últimos 3 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	6,36	0,51	5,66	0,16					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	18-09-2023	-1,18	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,28	5,12	5,95	4,66					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,92	6,54	5,56	8,38					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,10	9,10	9,11	6,69					

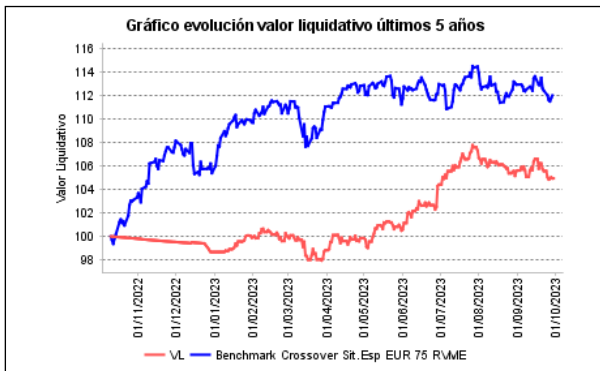
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

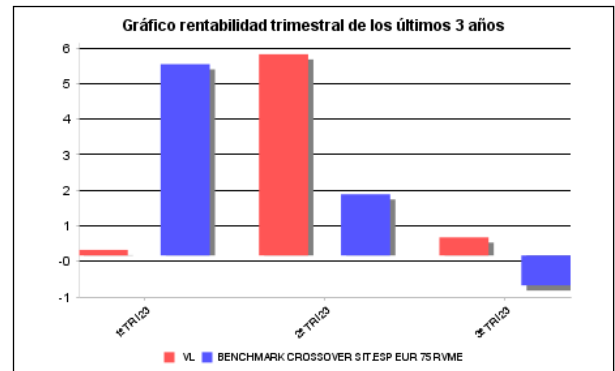
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	6,32	0,50	5,64	0,14					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	18-09-2023	-1,18	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,28	5,12	5,95	4,66					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,92	6,54	5,56	8,38					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,10	9,10	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 periodos con política de inversión homogénea.

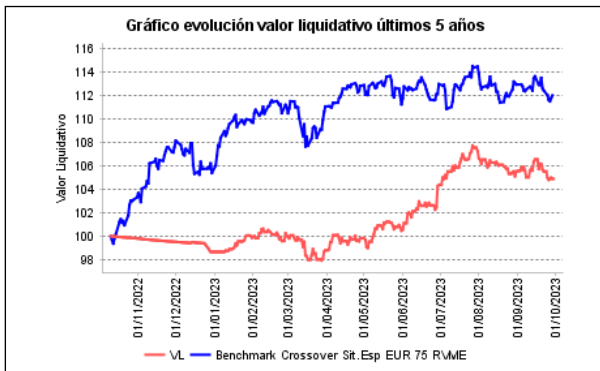
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.



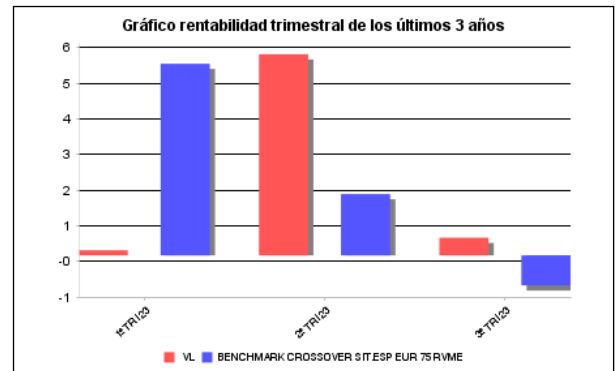
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,22	0,21	0,21	0,27	1,07			

(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 trimestral de los últimos 3 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	5,88	0,36	5,50	0,01					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	18-09-2023	-1,18	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,28	5,12	5,95	4,66					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,92	6,54	5,56	8,38					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,10	9,10	9,11	6,69					

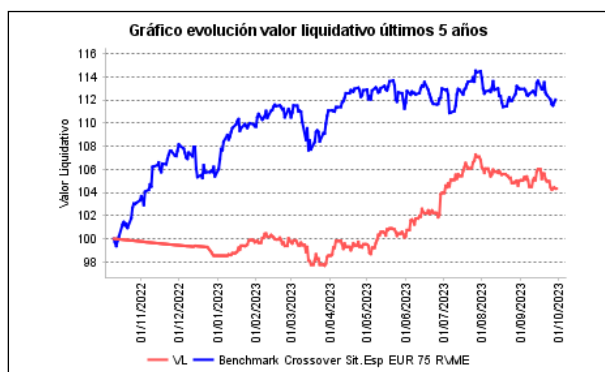
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

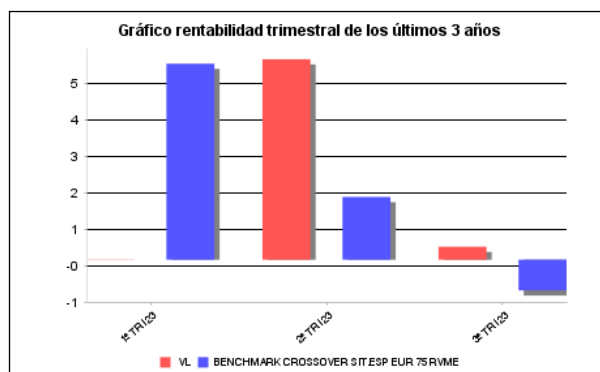
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,36	0,35	0,35	0,34	1,35			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	10.157	91,46	10.532	95,74
* Cartera interior	8.984	80,89	9.202	83,65
* Cartera exterior	1.159	10,44	1.323	12,03
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,14	7	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	834	7,51	626	5,69
(+/-) RESTO	114	1,03	-157	-1,43
TOTAL PATRIMONIO	11.106	100,00 %	11.001	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)	11.001	10.311	10.205	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,52	1,04	2,47	-47,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,43	5,48	5,92	-91,99
(+) Rendimientos de gestión	0,72	5,80	6,84	-86,95
+ Intereses	0,27	0,36	0,99	-19,71
+ Dividendos	0,26	0,61	0,87	-54,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,01	0,21	-597,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,11	4,87	4,78	-97,68
± 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	-0,02	0,00	-333,22
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,01	-54,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,32	-0,92	-3,34
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	7,05
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	5,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,02	77,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	380,81
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,08	-64,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,54
+ 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	-99,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.106	11.001	11.106	

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

### 3. Inversiones financieras

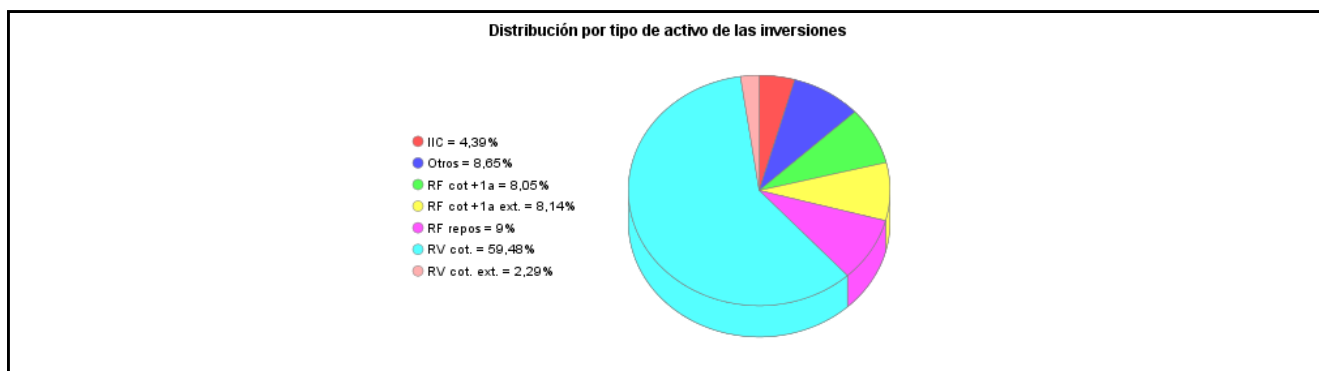
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	894	8,05	889	8,09
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	9,00	2.000	18,18
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.894</b>	<b>17,05</b>	<b>2.889</b>	<b>26,27</b>
TOTAL RV COTIZADA	6.602	59,48	5.829	52,98
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>6.602</b>	<b>59,48</b>	<b>5.829</b>	<b>52,98</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>487</b>	<b>4,39</b>	<b>484</b>	<b>4,40</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>8.984</b>	<b>80,92</b>	<b>9.202</b>	<b>83,65</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	904	8,14	904	8,21
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>904</b>	<b>8,14</b>	<b>904</b>	<b>8,21</b>
TOTAL RV COTIZADA	255	2,29	173	1,58
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>255</b>	<b>2,29</b>	<b>173</b>	<b>1,58</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>245</b>	<b>2,23</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.159</b>	<b>10,43</b>	<b>1.323</b>	<b>12,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>10.143</b>	<b>91,35</b>	<b>10.525</b>	<b>95,67</b>

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		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

No aplicable

## 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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 78,500 millones de euros en concepto de compra, el 7,62% del patrimonio medio, y por importe de 78,510 millones de euros en concepto de venta, que supone un 7,62% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 49,44% 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 2792,48 euros, lo que supone un 0,025% 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 tres primeros trimestres del 2023 se consolidan a nivel de Indices, con correcciones en mid y small caps, se mantienen subidas muy fuertes en los principales índices. El Nasdaq Composite sube un 26%. El ibex 35 un 14.6 %y el Dax arroja ganancias del 10.5%. La rentabilidad del compartimento es del 6.3%, 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 65% 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 5,4% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,62%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,26%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,84%.

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 0,95% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 3,33%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,26%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,46%.

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 0,26%, 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 -1,88%.

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, en el último trimestre no ha habido movimientos

La cartera 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, además del fondo de GVC Gaesco Renta fija Flexible

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€. Estamos a la espera de validación por CNMV y determinar la decisión, o no, de acudir a la misma.

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. Esperamos que el próximo Capital Markets Day del 21 de noviembre aclare las expectativas

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%.

Se observa un deterioro general en valores como Gestamp, Dominion, Faes, empresas de calidad que sin embargo se ven perjudicadas por la salida de dinero del mercado.

Otras empresas como Ecoener, se puede justificar a corto plazo, dada la salida global de inversores en renovables ante la subida de tipos de interés, como así lo refleja el Índice SP Global Clean.

En cualquier caso esperamos una recuperación a medio plazo.

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: ELEC NOR SA, TUBACEX, FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, CLINICA BAVIERA, GRIFOLS A. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ECOENER, GLOBAL DOMINION ACCESS SA, PRISA, GESTAMP AUTOMOCION SA, PROSEGUR CASH SA.

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 trimestre 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 157,01 millones de euros, que supone un 15,24% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 5,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,54%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,1%.

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 0,21.

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 4,52 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 persistente inflación, así como la fortaleza de la economía americana dan lugar a una ralentización en las expectativas de relajación monetaria a futuro, lo que provoca una huida de la renta variable y cierta estabilización de la renta fija. De persistir este entorno, posiblemente, se primara la inversión en renta fija, dada la posibilidad de que los tipos de interés continúen mucho más tiempo del que cree el mercado, lo que daría lugar a una disminución de la ponderación en renta variable, con un incremento de la liquidez.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305072011 - R. GRUPOPIKOLIN 4,000 2025-02-25	EUR	287	2,58	291	2,64
ES0344251006 - R. BERCAJA 4,320 2025-06-15	EUR	198	1,78	197	1,79
ES0380907065 - R. UNICAJA 7,250 2027-11-15	EUR	409	3,69	402	3,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		894	8,05	889	8,09
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>894</b>	<b>8,05</b>	<b>889</b>	<b>8,09</b>
ES0000012H58 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,70 2023-10-02	EUR	1.000	9,00	0	0,00
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	0	0,00	2.000	18,18
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.000</b>	<b>9,00</b>	<b>2.000</b>	<b>18,18</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.894</b>	<b>17,05</b>	<b>2.889</b>	<b>26,27</b>
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	436	3,92	412	3,75
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTO	EUR	257	2,31	151	1,37
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	147	1,33	0	0,00
ES0105513008 - ACCIONES SOLTEC POWER HO	EUR	0	0,00	294	2,68
ES0105548004 - ACCIONES GRUPO ECOENER	EUR	382	3,44	581	5,28
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	220	1,98	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	305	2,75	0	0,00
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA	EUR	321	2,89	278	2,52
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	596	5,37	768	6,98
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR, S.A.	EUR	1.158	10,43	1.020	9,28
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	1.079	9,72	937	8,51
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	256	2,31	238	2,17
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	117	1,06	0	0,00
ES0171743901 - ACCIONES PRISA	EUR	589	5,31	331	3,01
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	443	3,99	528	4,80
ES017398015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	297	2,67	290	2,63
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.602</b>	<b>59,48</b>	<b>5.829</b>	<b>52,98</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.602</b>	<b>59,48</b>	<b>5.829</b>	<b>52,98</b>
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	487	4,39	484	4,40
<b>TOTAL IIC</b>		<b>487</b>	<b>4,39</b>	<b>484</b>	<b>4,40</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>8.984</b>	<b>80,92</b>	<b>9.202</b>	<b>83,65</b>
ES0380907040 - R. UNICAJA 3,633 2026-12-01	EUR	91	0,82	89	0,81
XS0221627135 - R. J.FENOSA PREFER 9,131 2049-12-30	EUR	435	3,92	439	3,99
XS2465792294 - R. CELLNEX TELECOM 2,250 2026-04-12	EUR	378	3,40	376	3,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		904	8,14	904	8,21
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>904</b>	<b>8,14</b>	<b>904</b>	<b>8,21</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>904</b>	<b>8,14</b>	<b>904</b>	<b>8,21</b>
BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR LNG	USD	0	0,00	37	0,34
GB00BLR71299 - ACCIONES JADESTONE ENERG	GBP	0	0,00	22	0,20
GB00BP7NQJ77 - ACCIONES KISTOS PLC	GBP	47	0,42	52	0,47
IT0005075764 - ACCIONES ITALIAN WINE BR	EUR	66	0,60	32	0,29
IT0005338840 - ACCIONES UNIDATA	EUR	34	0,31	0	0,00
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	29	0,26	31	0,28
IT0005439085 - ACCIONES ITALIAN SEA GRO	EUR	44	0,40	0	0,00
US38046C1099 - ACCIONES GOGO	USD	34	0,30	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>255</b>	<b>2,29</b>	<b>173</b>	<b>1,58</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>255</b>	<b>2,29</b>	<b>173</b>	<b>1,58</b>
US78463V1070 - ETF SPDR GOLD TRUST	USD	0	0,00	245	2,23
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>245</b>	<b>2,23</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.159</b>	<b>10,43</b>	<b>1.323</b>	<b>12,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>10.143</b>	<b>91,35</b>	<b>10.525</b>	<b>95,67</b>

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	0,37	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	45.006,96	32.189,10	18	18	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	165.085,82	134.896,09	4	3	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	447	59		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	1.646	0		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,9378	9,8614		
CLASE E	EUR	9,9915	9,8629		
CLASE I	EUR	9,9876	9,8628		
CLASE P	EUR	9,9684	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	0,29	0,00	0,29	0,85	0,00	0,85	mixta	0,03	0,06	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	0,19	0,00	0,19	0,54	0,00	0,54	mixta	0,02	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	0,78	0,74	0,31	-0,28					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	26-09-2023	-0,24	26-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	13-07-2023	0,27	13-07-2023		

(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	1,03	1,22	1,08	0,73					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover BDS	0,03	0,01	0,01	0,01					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,81	2,81	2,43	0,78					

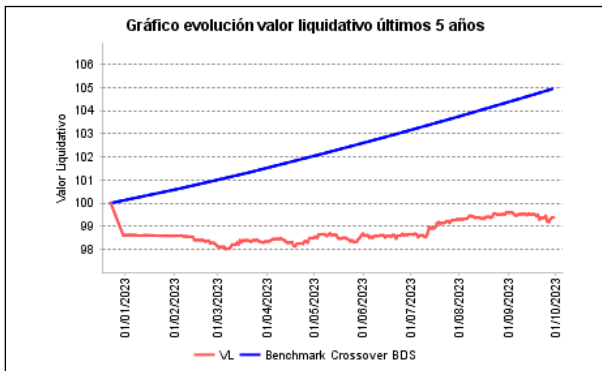
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

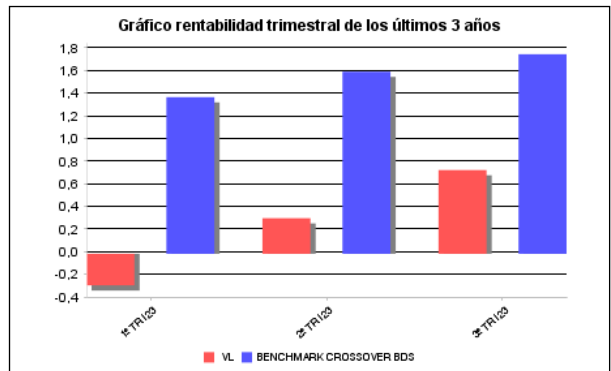
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,34	0,34	0,34	4,23	16,92			

(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 trimestral de los últimos 3 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	1,30	0,92	0,49	-0,11					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	26-09-2023	-0,24	26-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	13-07-2023	0,27	13-07-2023		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,03	1,22	1,08	0,73					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover BDS	0,03	0,01	0,01	0,01					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,81	2,81	2,43	0,78					

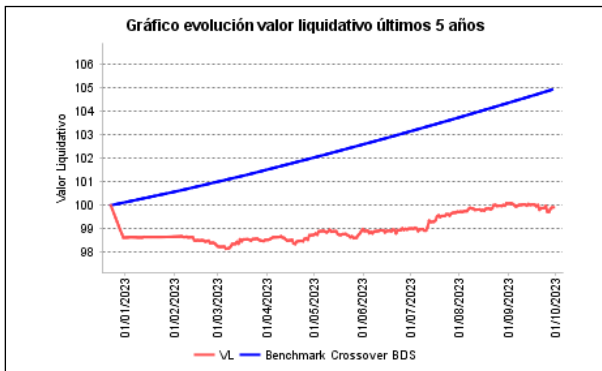
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

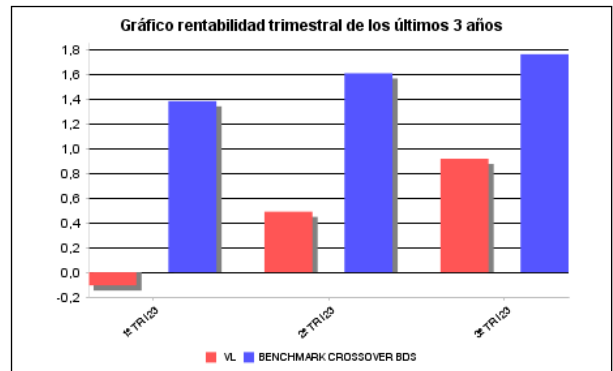
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	1,27	0,90	0,48	-0,12					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	26-09-2023	-0,24	26-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	13-07-2023	0,27	13-07-2023		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,03	1,22	1,08	0,73					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover BDS	0,03	0,01	0,01	0,01					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,81	2,81	2,43	0,78					

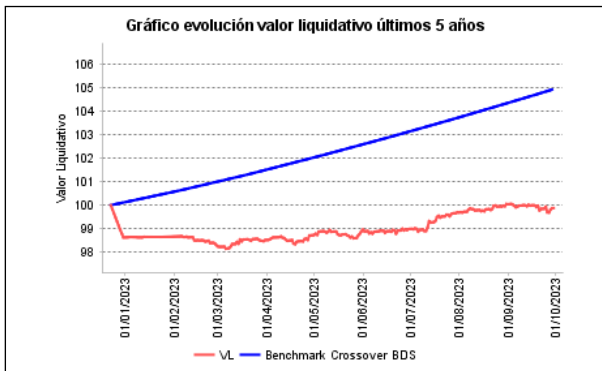
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

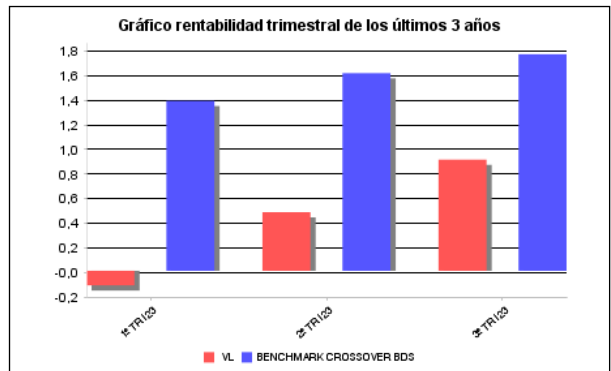
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	1,08	0,84	0,41	-0,18					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	26-09-2023	-0,24	26-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	13-07-2023	0,27	13-07-2023		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,03	1,22	1,08	0,73					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover BDS	0,03	0,01	0,01	0,01					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,81	2,81	2,43	0,78					

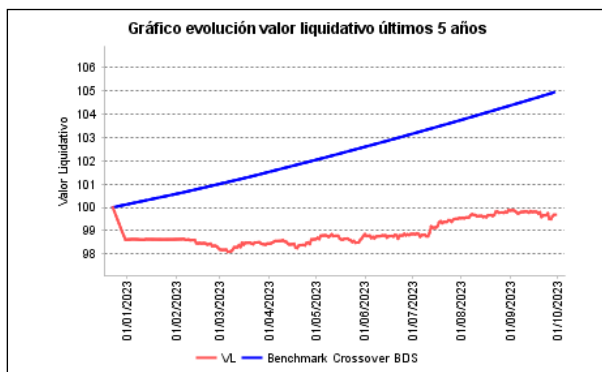
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

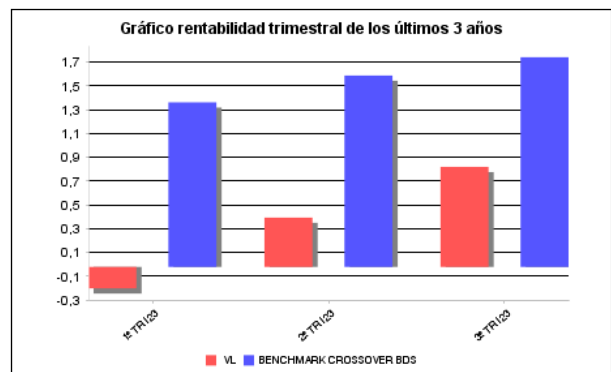
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,24	0,25	0,20	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	1.729	82,61	1.358	82,25
* Cartera interior	618	29,53	400	24,23
* Cartera exterior	1.099	52,51	950	57,54
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,57	8	0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	365	17,44	245	14,84
(+/-) RESTO	0	0,00	48	2,91
TOTAL PATRIMONIO	2.093	100,00 %	1.651	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)	1.651	1.147	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,72	35,84	152,94	-14,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,74	0,41	1,48	159,06
(+) Rendimientos de gestión	1,00	0,67	2,27	109,88
+ Intereses	0,70	0,70	2,03	41,18
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,29	-0,60	-0,37	-167,59
± 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)	-0,01	0,57	0,58	-103,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,00	0,03	-1.490,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,26	-0,81	39,71
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,63	41,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	43,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,08	-0,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	139,97
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	193,68
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,02	589,78
+ 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	0,02	589,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.093	1.651	2.093	

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

### 3. Inversiones financieras

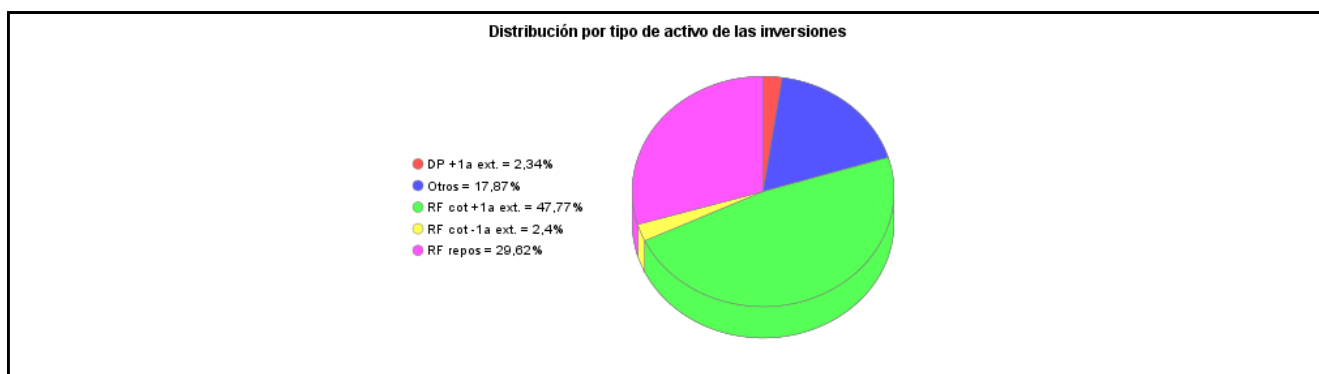
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	620	29,62	400	24,23
TOTAL RENTA FIJA	620	29,62	400	24,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	620	29,62	400	24,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.099	52,51	950	57,50
TOTAL RENTA FIJA	1.099	52,51	950	57,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.099	52,51	950	57,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.719	82,13	1.350	81,73

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	416	Inversión
S&P 500 MINI Index	OPCION S&P 500 MINI Index 50	206	Inversión
S&P 500 E MINI	OPCION S&P 500 E MINI 50	209	Inversión
Total subyacente renta variable		831	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		831	

### 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

No aplicable
--------------

## 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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 36,350 millones de euros en concepto de compra, el 20,15% del patrimonio medio, y por importe de 36,355 millones de euros en concepto de venta, que supone un 20,15% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 23,53% y el 24,13% 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 último trimestre ha sido muy negativo para todos los activos, tanto la renta variable como la renta fija. Nuestro índice de referencia, el S&P500 retrocedió unos 300 puntos, lo que significa un 6.50% aproximadamente. Los tipos del tesoro americano a diez años también sufrieron una fuerte subida de aproximadamente unos 75 pb lo que representa unas pérdidas en precio de aproximadamente un 5%. Las correlaciones entre renta variable y renta fija se han vuelto positivas de nuevo, recordándonos los peores meses de año 2022.

Este retroceso generalizado en todos los activos se debe principalmente a que los mercados han empezado a descontar que el entorno de tipos se mantendrá elevado por más tiempo de lo que inicialmente se descontaba. La Reserva Federal ha



mantenido un discurso agresivo insistiendo en la necesidad de bajar la inflación al 2%, lo que conducirá al mantenimiento restrictivo de la política monetaria por un tiempo prolongado. Los datos relativamente fuertes de la economía americana también apuntan a que el riesgo de recesión se aplaza, contribuyendo a tensionar los tipos de interés, sobre todo en el largo plazo provocando que la curva se haya desinvertido a niveles más normales. Es de esperar que este proceso continúe, si bien los próximos datos de inflación serán decisivos para determinar si finalmente la Reserva Federal empieza a dar señales de relajación monetaria.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A pesar de este entorno negativo, el fondo ha tenido un resultado positivo durante el trimestre, cumpliendo el objetivo de cosechar retornos positivos en cualquier tipo de entorno macroeconómico. El fondo se ha beneficiado sobre todo de dos factores: el posicionamiento defensivo en su parte de renta fija, donde se han minimizado pérdidas a pesar de la subida de tipos y la gestión activa en su posicionamiento de volatilidad, que ha contribuido positivamente al retorno del trimestre a pesar de la caída importante del S&P500.

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 1% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 0,85%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,74%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,76%.

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 26,76% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 4,76%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,74%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,34%.

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 0,74%, 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 -1,88%.

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 se ha comprado activos de Renta Fija como: Nestle Finances Intl 0% 14/6/26, Porsche Auto Holding 4,125% 27/9/27 o France 1,75% 25/11/24. Mantenemos una estrategia activa en la venta de puts del S&P

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AXA FRN PERPETU, MORGAN STANLEY FRN 8/5/26, JPMORGAN CHASE & CO FRN 11/3/27, AIRBUS SE 1,625% 7/4/25, BANK OF AMERICA FRN 22/9/26. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: IBM 2,875% 7/11/25, ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 11/9/24, BMW 3,25% 22/11/26, MOODY'S CORP 1,75% 9/3/27, DAIMLER 2,625% 10/3/25.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en Futuros sobre mini S&P, opciones sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global negativo de 256,32 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 13,37% 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 72,7 millones de euros, que supone un 40,29% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,69%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 1,22%. 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 2,81%.

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 3,07 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.

En términos concretos, con la subida moderada de la volatilidad implícita, el fondo a pasado de posicionarse en 3-4% OTM opciones a aproximadamente un 5% OTM, manteniendo una DELTA similar, no superior al 20%. Dado el entorno altamente incierto para el último trimestre del año, prevemos mantener esta estrategia, es decir seguiremos con un perfil relativamente defensivo de aquí a final de año.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H58 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,70 2023-10-02	EUR	620	29,62	0	0,00
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	0	0,00	400	24,23
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		620	29,62	400	24,23
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		620	29,62	400	24,23
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		620	29,62	400	24,23
FR0011962398 - R. FRANCE 1,750 2024-11-25	EUR	49	2,34	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		49	2,34	0	0,00
DE000A289RN6 - R. DAIMLER.INT.FIN 2,625 2025-04-07	EUR	49	2,34	49	2,97
FR0010800540 - R. EDF 4,625 2024-09-11	EUR	0	0,00	50	3,05
XS0179060974 - R. AXA 4,172 2070-10-16	EUR	83	3,97	80	4,87
XS0991099630 - R. IBM  2,875 2025-11-07	EUR	98	4,67	98	5,94
XS1117298163 - R. MOODY'S CORPORA 1,750 2027-03-09	EUR	93	4,44	93	5,63
XS1960248919 - R. JP MORGAN CHASE 3,252 2027-03-11	EUR	93	4,42	91	5,54
XS2152795709 - R. EADS 1,625 2025-04-07	EUR	97	4,62	96	5,83
XS2350621863 - R. NESTLE 3,388 2026-06-14	EUR	46	2,17	0	0,00
XS2387929834 - R. BK OF AMERICA 4,837 2026-09-22	EUR	100	4,78	100	6,04
XS2446386356 - R. MORGAN STANLEY 3,177 2026-05-08	EUR	97	4,61	96	5,78
XS2482872418 - R. FRESENIUS 1,875 2025-05-24	EUR	48	2,30	48	2,90
XS2555178644 - R. ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	99	4,71	98	5,96
XS2625968693 - R. BMW 3,250 2026-11-22	EUR	49	2,35	49	2,99
XS2643320018 - R. PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	50	2,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.000	47,77	950	57,50
FR0010800540 - R. EDF 4,625 2024-09-11	EUR	50	2,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		50	2,40	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.099	52,51	950	57,50
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.099	52,51	950	57,50
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.099	52,51	950	57,50
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.719	82,13	1.350	81,73

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-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	0,25	0,14	0,24	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	7.532,16	7.521,21	12	2	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	2.142.829,20	10	10	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	21.655	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	10,0104	9,8608		
CLASE E	EUR	10,1111	9,8636		
CLASE F	EUR	10,1056	9,8635		
CLASE I	EUR	10,0606	9,8622		
CLASE P	EUR	10,0297	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		0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F		0,04	0,00	0,04	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,06	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	1,52	0,42	1,46	-0,36					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	21-09-2023	-0,57	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	27-07-2023	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	2,28	2,58	1,89	2,32					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Corp. Mixto	3,55	3,40	2,60	4,44					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,54	4,54	4,09	2,56					

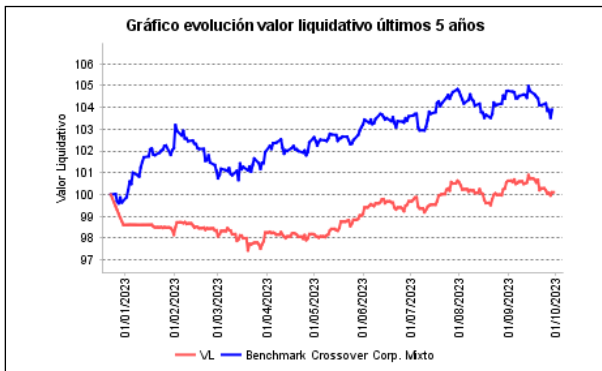
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

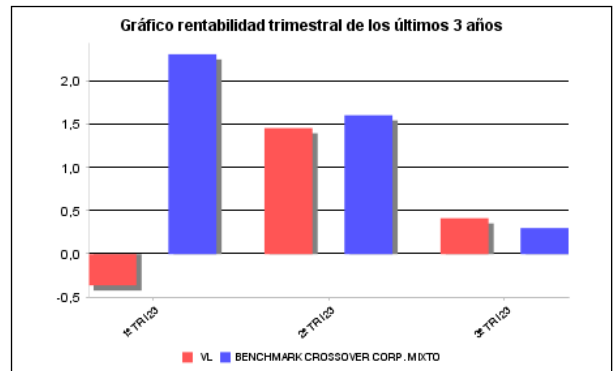
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,40	0,40	0,37					

(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 trimestral de los últimos 3 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	2,51	0,75	1,79	-0,04					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	21-09-2023	-0,57	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	27-07-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,28	2,58	1,89	2,32					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Corp. Mixto	3,55	3,40	2,60	4,44					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,54	4,54	4,09	2,56					

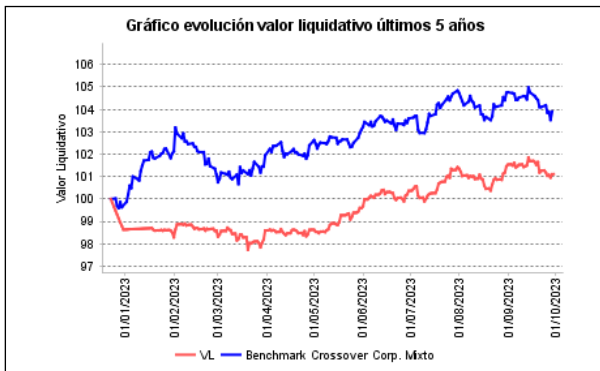
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

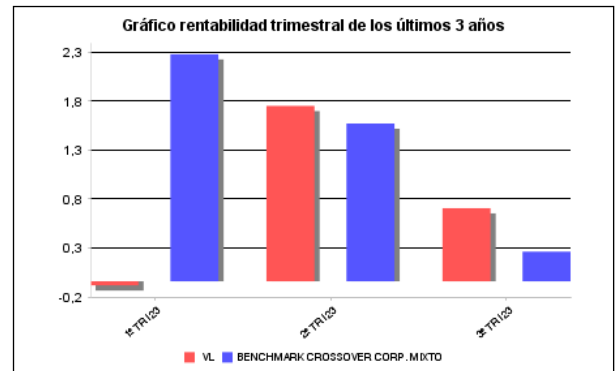
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	2,46	0,73	1,77	-0,06					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	21-09-2023	-0,57	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	27-07-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,28	2,58	1,89	2,32					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Corp. Mixto	3,55	3,40	2,60	4,44					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,54	4,54	4,09	2,56					

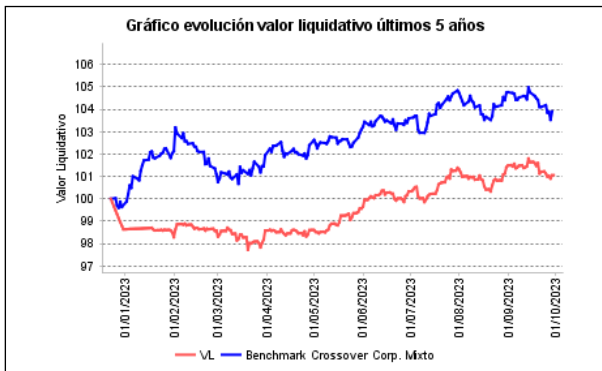
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

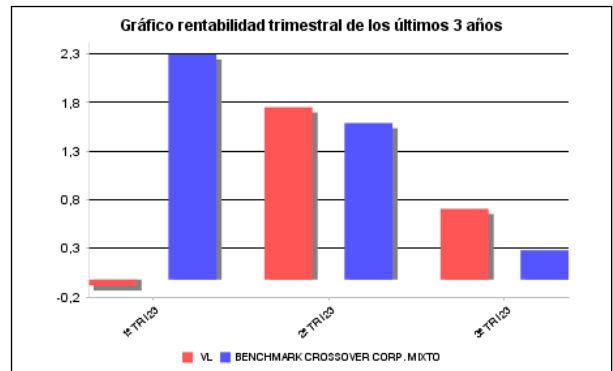
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,09	0,09	0,06					

(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 trimestral de los últimos 3 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	2,01	0,58	1,63	-0,20					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	21-09-2023	-0,57	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	27-07-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,28	2,58	1,89	2,32					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Corp. Mixto	3,55	3,40	2,60	4,44					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,54	4,54	4,09	2,56					

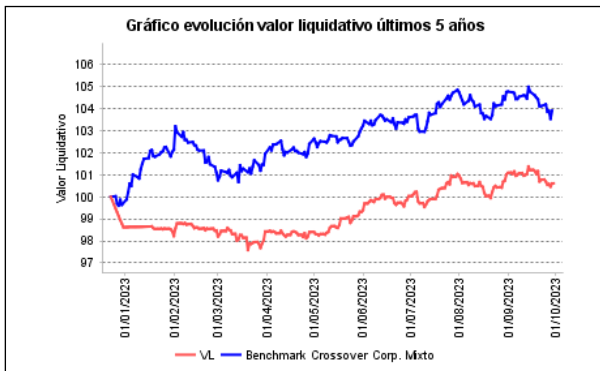
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

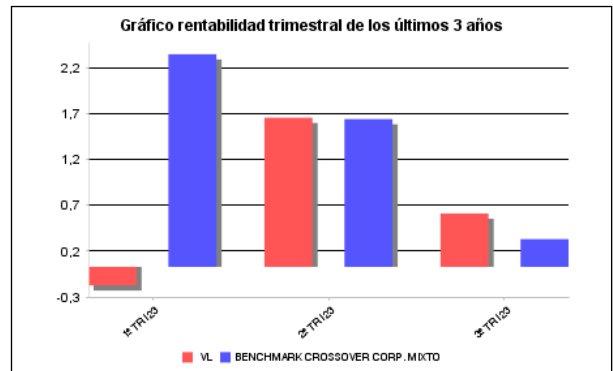
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	1,71	0,48	1,53	-0,30					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	21-09-2023	-0,57	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	27-07-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,28	2,58	1,89	2,32					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Corp. Mixto	3,55	3,40	2,60	4,44					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,54	4,54	4,09	2,56					

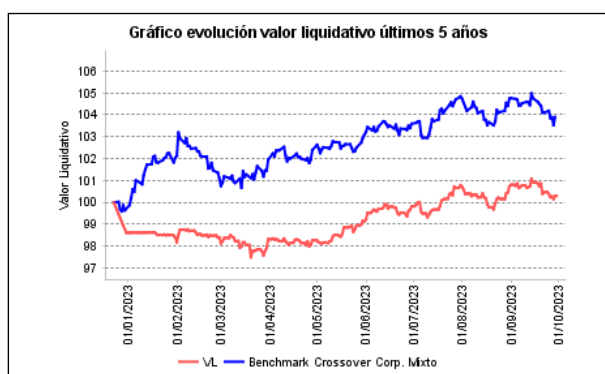
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

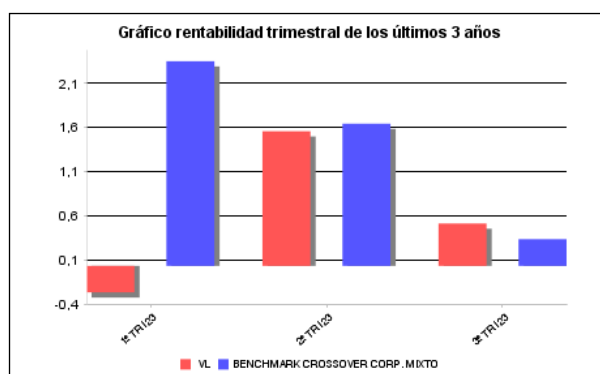
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	21.566	99,25	19.202	89,01
* Cartera interior	2.766	12,73	4.975	23,06
* Cartera exterior	18.638	85,77	14.140	65,54
* Intereses de la cartera de inversión	161	0,74	87	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.046	4,81	2.368	10,98
(+/-) RESTO	-882	-4,06	3	0,01
TOTAL PATRIMONIO	21.730	100,00 %	21.573	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)	21.573	22.255	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-4,85	97,33	-100,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,72	1,75	2,46	-60,09
(+) Rendimientos de gestión	0,79	1,84	2,68	-58,06
+ Intereses	0,78	0,50	1,82	52,74
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,34	0,10	-0,43	222,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,07	0,15	0,15	-145,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	100,35
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,02	0,18	10,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,43	1,04	0,70	-139,98
± Otros resultados	0,14	0,03	0,25	292,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,09	-0,22	-15,95
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,13	-0,99
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-0,63
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-66,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1.246,07
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,02	-58,36
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-260,51
+ 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	-260,51
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.730	21.573	21.730	

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

### 3. Inversiones financieras

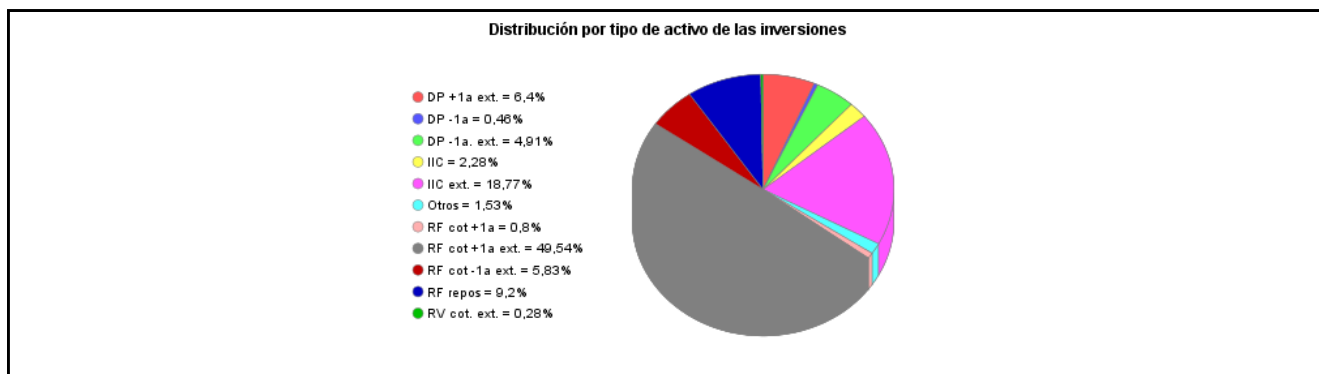
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	272	1,26	466	2,16
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.000	9,20	4.000	18,55
TOTAL RENTA FIJA	2.272	10,46	4.466	20,71
TOTAL IIC	495	2,28	509	2,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.766	12,74	4.975	23,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.492	66,68	10.811	50,12
TOTAL RENTA FIJA	14.492	66,68	10.811	50,12
TOTAL RV COTIZADA	62	0,28	62	0,29
TOTAL RENTA VARIABLE	62	0,28	62	0,29
TOTAL IIC	4.079	18,77	3.267	15,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.632	85,73	14.140	65,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.399	98,47	19.115	88,63

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	998	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		998	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		998	

### 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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

## 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

<p>Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 135,000 millones de euros en concepto de compra, el 6,76% del patrimonio medio, y por importe de 135,017 millones de euros en concepto de venta, que supone un 6,76% 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 572,02 euros, lo que supone un 0,003% del patrimonio medio de la IIC.</p>
--

## 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.

Durante este tercer trimestre, han continuado las incertidumbres con las que cerramos el semestre. La comunidad inversora, sigue cuestionándose, sin un consenso claro, el impacto que podría tener la escalada de tipos y la situación geopolítica sobre la económica mundial. Algunos se atreven a decir, que podríamos estar entrando en una recesión silenciosa, si bien es cierto, y haciendo caso a los datos económicos publicados, los temores a un aterrizaje brusco de las distintas economías, se está diluyendo a favor de un aterrizaje suave, gracias en gran parte a la fortaleza, de momento, del

mercado laboral, situándose las tasas actuales cerca de mínimos históricos. (EEUU:3,8%; EUROZONA: 6,4%).

También a lo largo de este trimestre ha habido correcciones en las principales plazas mundiales. En Europa , destacamos Ibex -1,72%; Eurostxx50 -5,10%; Dax -4,71% y CAC40 -3,58%. Las únicas dos que no corrigieron fueron UK +1,02% y el FtseMIB Italiano +0,04%. Al otro lado del Atlántico, también hubo correcciones, dejándose el S&P un -3,65%; Nasdaq -3,06% y el Dow Jones -2,62%.

Las perspectivas macroeconómicas de la eurozona muestran debilidad tanto en el sector servicios como manufacturero, siendo Alemania, de los países que presenta una estimación de crecimiento negativo para el 2023 del -0,5%. En cambio, el crecimiento previsto para España es del 2,2% motivado por el sector servicios (turismo). La eurozona, como es de costumbre, muestra fuertes divergencias entre unos países y otros.

En EEUU, las curvas de tipos de estar invertidas lo que estarían descontando una recesión, se han aplanado, indicando posiblemente una ralentización económica como consecuencia de las políticas económicas restrictivas de la FED. Es muy probable, en tanto en cuanto se siga con niveles altos de inflación, que los tipos actuales se mantengan durante un periodo prolongado.

#### 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 1,89% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,47%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,73%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,3%.

#### 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 0,73% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 10 participes, lo que supone una variación del 83,33%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,73%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,4%. 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 0,02% 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 0,73%, 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 -1,88%.

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: US TREASURY 2% 31/5/24, CATERPILLAR FRN

13/9/24, JOHN DEERE CAPITAL FRN 11/10/24, HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5,5% 30/3/26, CREDIT AGRICOLE FRN 16/6/26. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ETF, ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ETF, TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, TELEFONICA EUROPE BV FRN PERPETL, QUALCOMM 4,8% 20/5/45.

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:

HYUNDAI, FEDEX, LVHM, CARTER PILLAR, NISSAN MOTOR, T MOBILE, WARNER BROSS...

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar que han proporcionado un resultado global positivo de + 5.790,45 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 4,6% 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 272,02 millones de euros, que supone un 13,63% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,15%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 2,58%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,4%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,54%.

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 3,62 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	99	0,46	98	0,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		99	0,46	98	0,45
ES0813211002 - R. BBVA 5,875 2049-09-24	EUR	0	0,00	199	0,92
ES0840609012 - R. CRITERIA CAIXA 6,012 2069-12-23	EUR	173	0,80	170	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		173	0,80	368	1,71
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>272</b>	<b>1,26</b>	<b>466</b>	<b>2,16</b>
ES00000128Q6 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	1.000	4,64
ES0000012H58 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,70 2023-10-02	EUR	2.000	9,20	0	0,00
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	0	0,00	3.000	13,91
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.000</b>	<b>9,20</b>	<b>4.000</b>	<b>18,55</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.272</b>	<b>10,46</b>	<b>4.466</b>	<b>20,71</b>
ES0179532033 - ACCIONES TORRELLA INV.S.	EUR	495	2,28	509	2,36
<b>TOTAL IIC</b>		<b>495</b>	<b>2,28</b>	<b>509</b>	<b>2,36</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.766</b>	<b>12,74</b>	<b>4.975</b>	<b>23,07</b>
US91282CHT18 - R. ESTADO USA  3,875 2033-08-15	USD	894	4,11	0	0,00
XS1218289103 - R. E.U. MÉXICO 4,000 2080-03-15	EUR	68	0,31	74	0,34
XS2292260960 - R. EUROPEAN INVEST 3,421 2028-01-27	EUR	430	1,98	433	2,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.392	6,40	508	2,35
DE000BU0E022 - R. EUR TREASURY DE 3,260 2024-02-21	EUR	296	1,36	293	1,36
EU000A1U9803 - R. EURO STABILITY 2,125 2023-11-20	EUR	399	1,84	398	1,84
US912828XT22 - R. ESTADO USA  2,000 2024-05-31	USD	277	1,28	0	0,00
US91282CDM01 - R. ESTADO USA  0,500 2023-11-30	USD	94	0,43	90	0,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.066	4,91	781	3,62
CH1214797172 - R. CREDIT SUISSE 7,750 2029-03-01	EUR	221	1,02	0	0,00
DE000A3E5TR0 - R. ALLIANZ FINANCE 4,226 2070-04-30	EUR	131	0,60	0	0,00
ES0840609046 - R. CRITERIA CAIXA 8,477 2070-12-13	EUR	196	0,90	194	0,90
FR0011401751 - R. EDF 5,506 2069-01-29	EUR	196	0,90	196	0,91
FR0012432912 - R. DANONE 1,125 2025-01-14	EUR	193	0,89	192	0,89
FR0013455854 - R. LA MONDIALE 4,375 2089-04-24	EUR	167	0,77	170	0,79
FR0014005EJ6 - R. DANONE 1,361 2069-12-16	EUR	87	0,40	0	0,00
US007924AJ23 - R. AEGON 5,844 2048-04-11	USD	175	0,81	175	0,81
US02079KAC18 - R. ALPHABET INC-CL 1,998 2026-08-15	USD	87	0,40	85	0,39
US026874DK01 - R. AMER. INTERNAT. 4,200 2028-04-01	USD	89	0,41	88	0,41
US031162DT45 - R. AMGEN 5,650 2053-03-02	USD	88	0,41	0	0,00
US03523TBU16 - R. ANHEUSER-BUSCH 5,450 2039-01-23	USD	91	0,42	95	0,44
US037833BX70 - R. APPLE COMPUTER 4,650 2046-02-23	USD	85	0,39	0	0,00
US05946KAF84 - R. BBVA 6,829 2049-11-16	USD	157	0,72	154	0,71
US09659X2L59 - R. BNP PARIBAS SA 2,219 2026-06-09	USD	177	0,81	170	0,79
US097023CT04 - R. BOEING 4,875 2025-05-01	USD	93	0,43	0	0,00
US126650CX62 - R. CVS CAREMARK 4,300 2028-03-25	USD	90	0,41	88	0,41
US172967EW71 - R. CITIGROUP 8,125 2039-07-15	USD	111	0,51	0	0,00
US172967NL16 - R. CITIGROUP 4,364 2026-03-17	USD	136	0,62	132	0,61
US22536PAG63 - R. CREDIT AGRICOLE 4,265 2026-06-16	USD	220	1,01	211	0,98
US24422EUV81 - R. JOHN DEERE CAP 5,132 2024-10-11	USD	236	1,09	137	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US254687FN19 - R.   WALT DISNEY   3,350   2025-03-24	USD	92	0,42	89	0,41
US29874QEK67 - R.   EUROPEAN BK REC   5,105   2024-10-15	USD	284	1,31	275	1,28
US404119CA57 - R.   HCA HEALTHCARE   3,500   2030-09-01	USD	80	0,37	0	0,00
US42824CAY57 - R.   HEWLETT-PACKARD   5,960   2045-10-15	USD	92	0,42	95	0,44
US44891CCB72 - R.   HYUNDAI CAPITAL   5,500   2026-03-30	USD	281	1,29	91	0,42
US458140AP51 - R.   INTEL   4,250   2042-12-15	USD	76	0,35	80	0,37
US4581X0DR65 - R.   INTER AMERICAN   5,569   2025-02-04	USD	284	1,31	275	1,28
US459058JB07 - R.   INTERNATIONAL B   0,625   2025-04-22	USD	88	0,40	85	0,39
US459200AP64 - R.   IBM   7,125   2096-12-01	USD	109	0,50	112	0,52
US46647PCY07 - R.   JPM MORGAN CHASE   6,653   2028-02-24	USD	142	0,65	138	0,64
US50077LAL09 - R.   KRAFT HEINZ CO   5,000   2035-07-15	USD	88	0,40	90	0,42
US58013MER16 - R.   MCDONALD'S CORP   3,625   2043-05-01	USD	69	0,32	73	0,34
US594918BL72 - R.   MICROSOFT   4,450   2045-11-03	USD	85	0,39	90	0,42
US6174468Q59 - R.   MORGAN STANLEY   2,188   2026-04-28	USD	133	0,61	129	0,60
US654106AG82 - R.   NIKE   3,375   2046-11-01	USD	68	0,31	73	0,34
US65535HAZ29 - R.   NOMURA HOLDINGS   2,329   2027-01-22	USD	167	0,77	0	0,00
US68389XBQ79 - R.   ORACLE CORP   4,000   2047-11-15	USD	66	0,31	71	0,33
US747525AK99 - R.   QUALCOMM   4,800   2045-05-20	USD	126	0,58	133	0,62
US78016FZU10 - R.   ROYAL BANK OF C   6,000   2027-11-01	USD	95	0,44	0	0,00
US87264ABF12 - R.   T - MOBILE US   3,875   2030-04-15	USD	84	0,39	0	0,00
US911312BM79 - R.   UNITED PARCEL S   3,050   2027-11-15	USD	87	0,40	86	0,40
US92343VER15 - R.   VERIZON COMM   4,329   2028-09-21	USD	89	0,41	88	0,41
US92826CAE21 - R.   VISA INC.   4,150   2035-12-14	USD	171	0,79	174	0,81
US958102AR62 - R.   WESTERN DIGITAL   3,100   2032-02-01	USD	70	0,32	68	0,31
XS0857662448 - R.   MCDONALD'S CORP   2,375   2024-11-27	EUR	295	1,36	295	1,37
XS1148073205 - R.   REPSOL INTL FIN   2,250   2026-12-10	EUR	95	0,44	95	0,44
XS1199356954 - R.   KELLOGG   1,250   2025-03-10	EUR	289	1,33	287	1,33
XS1240751062 - R.   LILLY ELI   1,625   2026-06-02	EUR	190	0,87	189	0,87
XS1325645825 - R.   BNP PARIBAS SA   2,750   2026-01-27	EUR	97	0,44	96	0,45
XS1489814340 - R.   AXA   4,500   2049-12-29	USD	155	0,71	156	0,72
XS1550951211 - R.   TELEFONICA EMIS   1,528   2025-01-17	EUR	97	0,45	97	0,45
XS1692931121 - R.   BSCH FINANCE   8,269   2049-12-29	EUR	197	0,91	192	0,89
XS1693822634 - R.   ABN AMRO BANK   5,702   2049-09-22	EUR	166	0,76	170	0,79
XS1708192684 - R.   PROCTER & GAMBL   0,500   2024-10-25	EUR	97	0,44	0	0,00
XS1725580465 - R.   NORDEA BANK AB   3,773   2049-03-12	EUR	188	0,86	187	0,87
XS1888179550 - R.   VODAFONE GROU   4,519   2078-10-03	EUR	139	0,64	138	0,64
XS1989375503 - R.   MORGAN STANLEY   1,428   2024-07-26	EUR	0	0,00	100	0,46
XS1991265478 - R.   BK OF AMERICA   2,660   2026-05-09	EUR	189	0,87	187	0,87
XS2185997884 - R.   REPSOL INTL FIN   4,032   2075-06-11	EUR	188	0,87	0	0,00
XS2202900424 - R.   RABOBANK NEDERL   4,818   2059-12-29	EUR	177	0,82	175	0,81
XS2244941147 - R.   BERDROLA FINAN   2,935   2069-04-28	EUR	165	0,76	0	0,00
XS2283177561 - R.   ZURICH FINANCE   4,192   2051-04-19	USD	145	0,67	144	0,67
XS2322254165 - R.   GOLDMAN SACHS G   4,713   2026-03-19	EUR	301	1,39	301	1,39
XS2387929834 - R.   BK OF AMERICA   4,883   2026-09-22	EUR	200	0,92	200	0,93
XS2406737036 - R.   NATURGY ENERGY   2,802   2070-02-23	EUR	177	0,82	0	0,00
XS2438615606 - R.   VOLKSWAGEN INT   0,250   2025-01-31	EUR	95	0,44	94	0,43
XS2451803063 - R.   BAYER   5,375   2082-03-25	EUR	184	0,85	186	0,86
XS2462605671 - R.   TELEFONICA EURO   7,125   2070-11-23	EUR	206	0,95	0	0,00
XS2486589596 - R.   HSBC   3,810   2027-06-15	EUR	288	1,32	286	1,33
XS2521820048 - R.   VOLVO CAR AB   2,000   2027-08-19	EUR	93	0,43	93	0,43
XS2638924709 - R.   BBVA   8,643   2069-12-21	EUR	400	1,84	199	0,92
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>10.764</b>	<b>49,54</b>	<b>8.269</b>	<b>38,35</b>
US05946KAH41 - R.   BBVA   0,875   2023-09-18	USD	0	0,00	181	0,84
US14913R2R75 - R.   CATERPILLAR   5,461   2024-09-13	USD	189	0,87	0	0,00
US478160BH61 - R.   JOHNSON & JOHN   3,375   2023-12-05	USD	94	0,43	91	0,42
XS1068874970 - R.   CITIGROUP   2,375   2024-05-22	EUR	198	0,91	197	0,91
XS1074382893 - R.   WELLS FARGO & CO   2,125   2024-06-04	EUR	197	0,91	196	0,91
XS1076018131 - R.   AT&T INC   2,400   2024-03-15	EUR	198	0,91	198	0,92
XS1529859321 - R.   COLAB   1,000   2024-01-15	EUR	198	0,91	197	0,91
XS2196322155 - R.   JEXXON MOBIL   0,142   2024-06-26	EUR	194	0,89	193	0,89
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.269</b>	<b>5,83</b>	<b>1.253</b>	<b>5,80</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>14.492</b>	<b>66,68</b>	<b>10.811</b>	<b>50,12</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.492</b>	<b>66,68</b>	<b>10.811</b>	<b>50,12</b>
US88160R1014 - ACCIONES   TESLA MOTORS IN	USD	62	0,28	62	0,29
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>62</b>	<b>0,28</b>	<b>62</b>	<b>0,29</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>62</b>	<b>0,28</b>	<b>62</b>	<b>0,29</b>
IE00B3ZWK018 - ETF   SHARES S&P 500	EUR	3.406	15,67	2.575	11,94
IE00B441G979 - ETF   SHARES MSI ELD	EUR	674	3,10	692	3,21
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.079</b>	<b>18,77</b>	<b>3.267</b>	<b>15,15</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>18.632</b>	<b>85,73</b>	<b>14.140</b>	<b>65,56</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>21.399</b>	<b>98,47</b>	<b>19.115</b>	<b>88,63</b>

Notas: El periodo 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 I  
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	0,08	0,27	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	8.434,76	8.404,55	17	3	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	292.657,46	292.657,46	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	54.507,01	54.507,01	1	1	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	85	59		
CLASE E	EUR	2.959	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	549	0		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,0524	9,8617		
CLASE E	EUR	10,1106	9,8633		
CLASE I	EUR	10,0912	9,8628		
CLASE P	EUR	10,0718	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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,06	0,81	mixta	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,17	0,06	0,23	mixta	0,02	0,06	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	0,19	0,00	0,19	0,50	0,06	0,56	mixta	0,02	0,06	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	1,93	-2,13	3,40	0,73					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	06-07-2023	-1,16	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	14-09-2023	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	5,41	6,36	5,94	3,42					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover GARP RVM I	7,79	6,75	7,02	9,40					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,82	8,82	10,07	5,94					

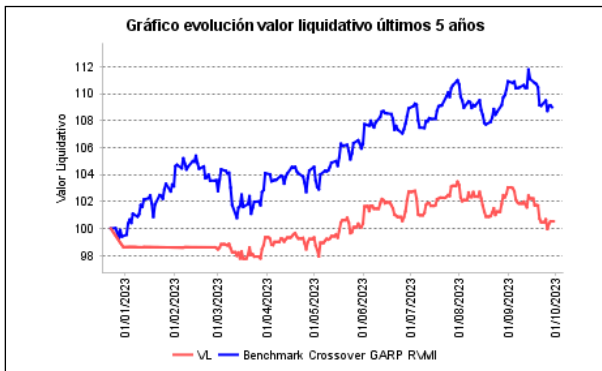
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

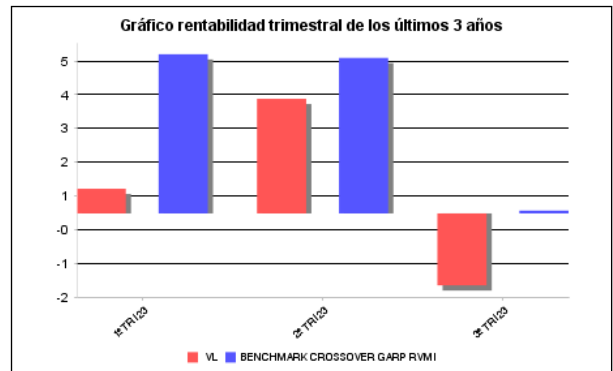
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,34	0,34	0,28					

(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 trimestral de los últimos 3 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	2,51	-1,95	3,59	0,92					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	06-07-2023	-1,16	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,41	6,36	5,94	3,42					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover GARP RVM I	7,79	6,75	7,02	9,40					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,82	8,82	10,07	5,94					

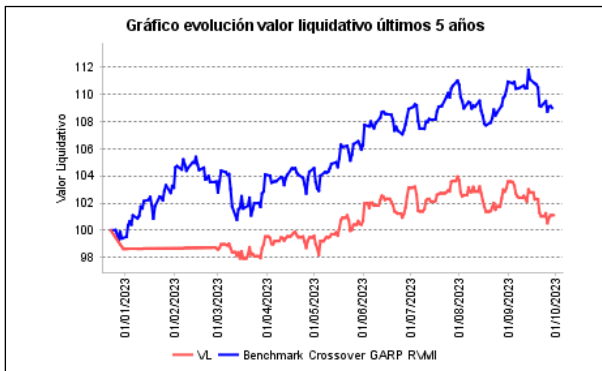
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

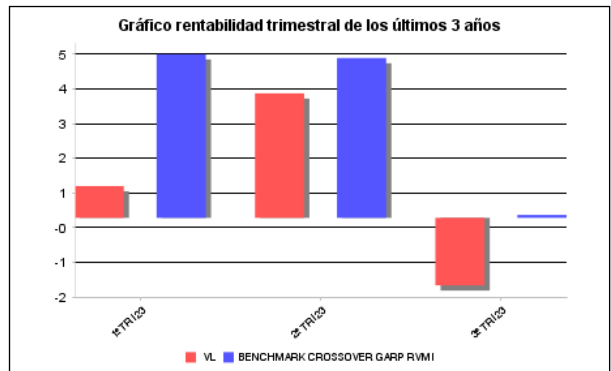
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,15	0,15	0,07					

(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 trimestral de los últimos 3 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	2,32	-2,01	3,53	0,86					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	06-07-2023	-1,16	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,41	6,36	5,94	3,42					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover GARP RVM I	7,79	6,75	7,02	9,40					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,82	8,82	10,07	5,94					

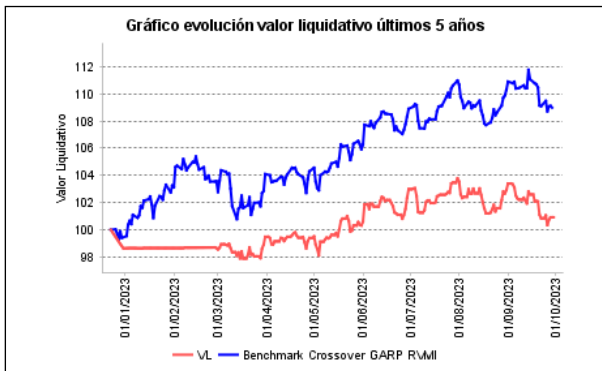
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

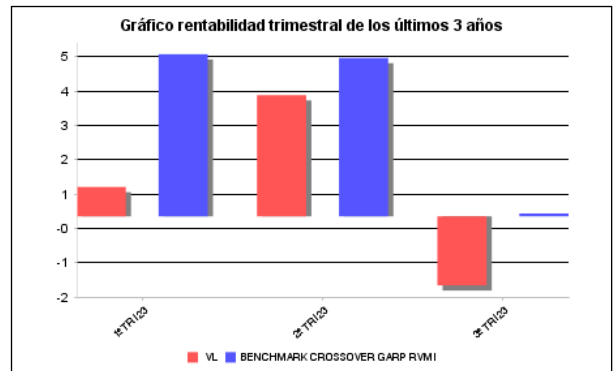
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	2,12	-2,07	3,46	0,79					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	06-07-2023	-1,16	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	14-09-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,41	6,36	5,94	3,42					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover GARP RVM I	7,79	6,75	7,02	9,40					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,82	8,82	10,07	5,94					

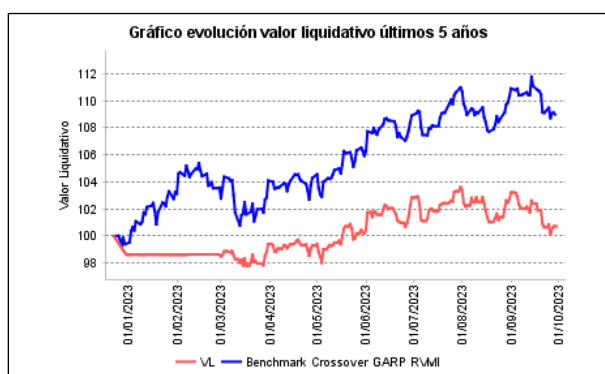
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

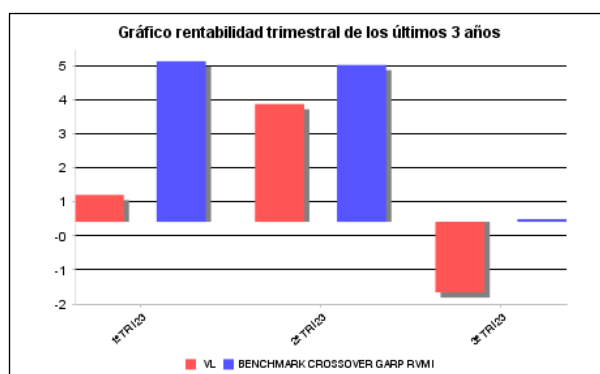
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,28	0,28	0,14					

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	3.482	96,91	3.627	98,96
* Cartera interior	560	15,59	855	23,33
* Cartera exterior	2.922	81,32	2.772	75,63
* 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)	109	3,03	41	1,12
(+/-) RESTO	1	0,03	-3	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	3.593	100,00 %	3.665	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)	3.665	3.538	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,01	0,00	121,74	1.520.000,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,98	3,53	2,91	-157,22
(+) Rendimientos de gestión	-1,93	3,81	3,38	-151,84
+ Intereses	0,10	0,24	0,59	-60,00
+ Dividendos	0,08	0,47	0,71	-82,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,85	2,55	1,08	-173,92
± 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)	-0,26	0,61	0,99	-142,80
± Otros resultados	0,00	-0,06	0,01	-92,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,28	-0,48	-79,24
- Comisión de gestión	-0,04	-0,20	-0,33	-81,20
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	3,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-25,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	209,37
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,04	-0,03	-157,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	423,78
+ 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	0,01	423,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.593	3.665	3.593	

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

### 3. Inversiones financieras

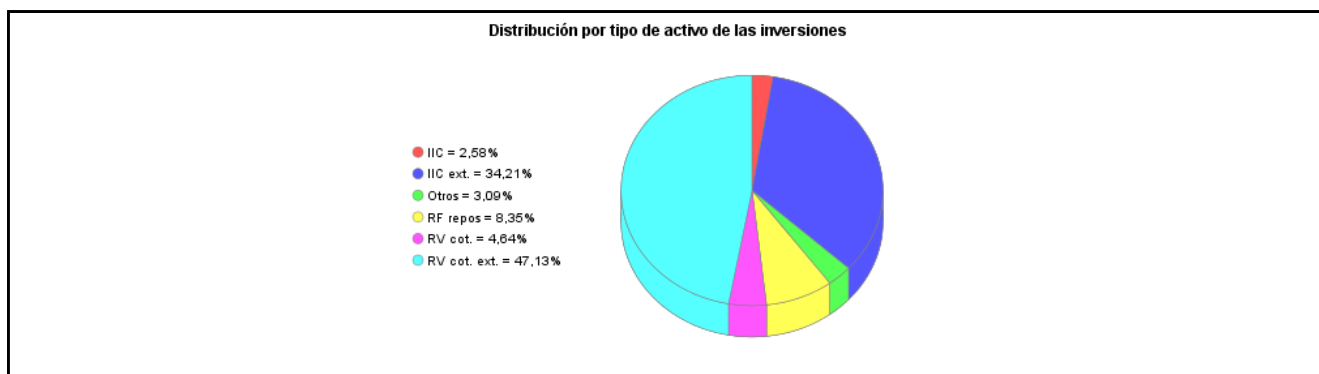
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	300	8,35	601	16,44
TOTAL RENTA FIJA	300	8,35	601	16,44
TOTAL RV COTIZADA	167	4,64	162	4,42
TOTAL RENTA VARIABLE	167	4,64	162	4,42
TOTAL IIC	93	2,58	92	2,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	560	15,57	855	23,37
TOTAL RV COTIZADA	1.693	47,13	1.531	41,78
TOTAL RENTA VARIABLE	1.693	47,13	1.531	41,78
TOTAL IIC	1.229	34,21	1.240	33,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.922	81,34	2.772	75,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.482	96,91	3.626	98,99

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
WILLIAM BLAIR U	I.I.C.   WILLIAM BLAIR U	95	Inversión
Total otros subyacentes		95	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		95	

### 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

No aplicable

## 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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 2,400 millones de euros en concepto de compra, el 0,72% del patrimonio medio, y por importe de 2,400 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0,72% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 82,3% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Garp 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 122,33 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 bursátiles hicieron máximos a finales de julio. A partir de aquel momento han tenido descensos que se han producido en un entorno de baja volatilidad y bajo volumen negociado. Interpretamos este último descenso en clave de los tradicionales dientes de sierra que tienen los mercados bursátiles de forma natural. Los resultados empresariales siguen sólidos, y no se anticipa ningún cambio en los mismos en el futuro inmediato. Los múltiplos de valoración siguen bajos, especialmente en lo que al segmento "value" se refiere. A nivel mundial el Fondo Monetario internacional ha aumentado el crecimiento mundial para el año 2023 del 2,7% que pronosticaba en octubre de 2022 al 3,0% que pronostica en octubre de 2023. Luego el crecimiento económico mundial va a registrar este año 2023 un crecimiento prácticamente idéntico que el

de la media histórica del crecimiento mundial (3,1% entre 1995 y 2019), y eso en un entorno de fuerte subida de tipos de interés. ¿Cómo es posible? La explicación a la buena situación económica se encuentra en la fortaleza de los servicios a nivel global, con unos PMIs de Servicios muy por encima de 50, esto es, expansivos, en los tres trimestres del año, con cifras superiores a 52 en el caso de la Zona Euro y el Reino Unido, superiores a 53 en el caso de Estados Unidos, y superiores a 54 en el caso de Japón y China. Ello hace que aquellos países más dependientes del turismo, por ejemplo, como España o Grecia, estén a la cabeza del crecimiento económico de la Zona Euro. Se simultánea con un crecimiento de las magnitudes monetarias, M2, que son en la zona euro un 17,4% mayores que en 2019, y en Estados Unidos de un +36,4%. La explicación a esta situación se debe a las bajas tasas de paro en todo el mundo, que posibilitan la financiación del fuerte apetito por los servicios por parte de los consumidores. La tasa de paro en Estados Unidos es del 3,8%, muy inferior a la media del 6,1% entre 1980 y 2023. En la zona Euro es del 6,5%, muy inferior igualmente a la media del 9,1% entre 1998 y 2023. En el conjunto de países avanzados es del 4,4%, mínimos históricos, cuando la media entre 1980 y 2023 es del 6,6%. Los márgenes empresariales siguen situados en zona de máximos, dado que si bien los costes de personal están aumentando, respecto al año anterior, otros muchos costes están remitiendo, como los energéticos, los de materias primeras o los de transportes de contenedores, entre otros. Las tasas de inflación están igualmente remitiendo, si bien son aún elevadas. Las tasas de inflación subyacente, las consideradas de un mayor componente estructural, están capitalizando la atención del mercado, y siguen elevadas, del 4,3% en EEUU y del 5,3% en la Zona Euro. Observando los denominados "breakeven inflation rates", podemos ver como las expectativas de inflación futuras están situadas más cerca del 3% que del 2%, que constituye el objetivo de los bancos centrales. Ello implica que los tipos de interés de largo plazo (10 años) deberían situarse entre el 5% y el 5,5%. Es un rango de tipos que no es nada peligroso para el mercado dado que la media de los tipos largos en EEUU es del 5,2% (1926 a 2022), cuya magnitud ha sido compatible con un fuerte crecimiento económico y con fuertes alzas bursátiles. Para llegar a constituir un conato de problema debería superarse el rango superior, de lo que estamos aún lejos. Esto denotan los tipos de interés a 10 años del 4,95% en EEUU, el 2,95% en Alemania o el 4,08% en España (19/10/23).

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre hemos efectuado las últimas compras previstas hasta completar la cartera. Nos mantenemos invertidos en renta variable en el máximo posible, dada la favorable situación de los mercados. Mantenemos el sesgo GARP en la inversión en renta variable.

#### 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 2,76% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,39%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,13%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,08%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,96% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 14 participes, lo que supone una variación del 280%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,13%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,34%. 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 0,05% 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 -2,13%, 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 -1,88%.

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 adquirido acciones de Holcim, Sixt Preferente y Accor. Hemos vendido acciones de Munich Re.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: DWS USD FLOATING RATE NOTES FUND, ALPHABET INC-CL A, MUENCHENER RUECKVER REG, DWS USD FRN RATE NOTE FUND, FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: JC DECAUX, AEROPORTS DE PARIS, SIXT SE - PREF, MTU AERO ENGINES, APPLE COMPUTER INC.

### 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 trimestre 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 6 millones de euros, que supone un 1,79% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

### 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 6,36%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,75%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,82%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Garp RVMÍ, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,49.

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 0,48 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 del mercado para los próximos trimestres son muy favorables, amparadas en unos resultados empresariales robustos. No esperamos efectuar ninguna modificación significativa de nuestra estrategia, basada en el mantenimiento de una elevada inversión en renta variable, cercana al máximo posible (75%) y al mantenimiento del sesgo "GARP" (Growth At Reasonable Price).

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	0	0,00	100	2,74
ES00000127A2 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	100	2,74
ES00000128Q6 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	100	2,74
ES0000012B88 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	100	2,74
ES0000012E51 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	100	2,74
ES0000012F76 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	100	2,74
ES0000012H58 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,70 2023-10-02	EUR	300	8,35	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>300</b>	<b>8,35</b>	<b>601</b>	<b>16,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>300</b>	<b>8,35</b>	<b>601</b>	<b>16,44</b>
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	84	2,34	79	2,16
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	29	0,81	29	0,80
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	12	0,34	12	0,32
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	21	0,59	24	0,64
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	20	0,56	18	0,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>167</b>	<b>4,64</b>	<b>162</b>	<b>4,42</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>167</b>	<b>4,64</b>	<b>162</b>	<b>4,42</b>
ES0145845030 - ACCIONES QUANTICA XXII	EUR	45	1,24	45	1,24
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	48	1,34	46	1,27
<b>TOTAL IIC</b>		<b>93</b>	<b>2,58</b>	<b>92</b>	<b>2,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>560</b>	<b>15,57</b>	<b>855</b>	<b>23,37</b>
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	103	2,88	0	0,00
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	47	1,31	54	1,48
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	67	1,87	0	0,00
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	74	2,05	103	2,81
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINE	EUR	26	0,72	36	0,97
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	59	1,65	57	1,57
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	115	3,21	131	3,59
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	80	2,22	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	79	2,20	76	2,06
FR0000121329 - ACCIONES THOMSON CSF	EUR	35	0,96	36	0,97
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	50	1,38	52	1,42
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	60	1,68	58	1,58
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	78	2,18	92	2,51
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	59	1,65	65	1,76
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL	USD	27	0,75	25	0,69
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	74	2,07	66	1,80
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	72	2,01	72	1,96
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	93	2,59	102	2,79
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	50	1,39	50	1,35
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	16	0,44	14	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN	USD	58	1,61	63	1,73
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	47	1,30	48	1,30
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	38	1,05	40	1,10
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNO	USD	20	0,57	27	0,73
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	67	1,85	71	1,95
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSM	USD	19	0,53	22	0,59
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	126	3,51	122	3,34
US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	52	1,46	48	1,32
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS	USD	1	0,04	1	0,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.693</b>	<b>47,13</b>	<b>1.531</b>	<b>41,78</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.693</b>	<b>47,13</b>	<b>1.531</b>	<b>41,78</b>
LU0079455316 - I.I.C. AB FCP I EMERGI	USD	64	1,78	68	1,85
LU0636979667 - I.I.C. MIRABAUD EQUITI	CHF	103	2,86	111	3,03
LU0673562095 - I.I.C. GARIM WORLD EQU	EUR	205	5,70	209	5,71
LU1165135879 - I.I.C. BNPPARIBAS AQUA	EUR	84	2,35	88	2,39
LU1207150977 - I.I.C. MIRAE ASSET DIS	EUR	54	1,51	56	1,52
LU1546477677 - I.I.C. DWS USD FRN RAT	USD	132	3,67	126	3,43
LU1664185003 - I.I.C. WILLIAM BLAIR U	USD	100	2,78	103	2,82
LU1673806201 - I.I.C. DWS FLOATING RA	EUR	153	4,24	151	4,11
LU1673813595 - I.I.C. DWS USD FLOATIN	USD	229	6,36	218	5,95
LU1708483067 - I.I.C. MIRABAUD EQUITI	EUR	84	2,35	88	2,40
LU1708485781 - I.I.C. MIRABAUD EQU PA	EUR	22	0,61	23	0,63
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.229</b>	<b>34,21</b>	<b>1.240</b>	<b>33,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.922</b>	<b>81,34</b>	<b>2.772</b>	<b>75,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.482</b>	<b>96,91</b>	<b>3.626</b>	<b>98,99</b>

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

#### 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)

#### 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.

#### **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	0,32	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	3.164.987,78	3.162.100,48	27	26	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	32.079	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	10,1355	9,8610		
CLASE E	EUR	10,1824	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		0,33	0,00	0,33	0,97	0,00	0,97	patrimonio	0,02	0,05	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	2,78	-1,47	3,60	0,69					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	02-08-2023	-1,34	02-08-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,98	29-08-2023	0,98	29-08-2023		

(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	5,63	7,63	5,45	2,57					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Currency	0,01	0,00	0,01	0,01					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,18	8,18	10,41	3,66					

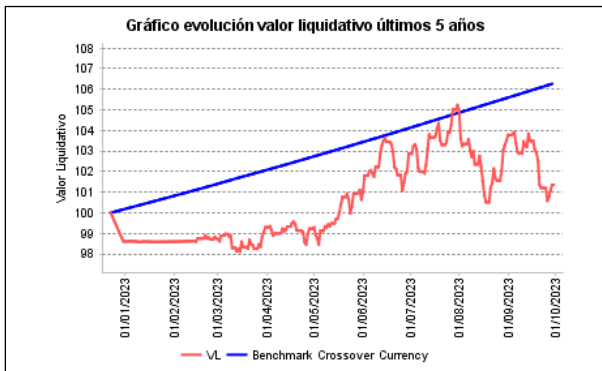
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

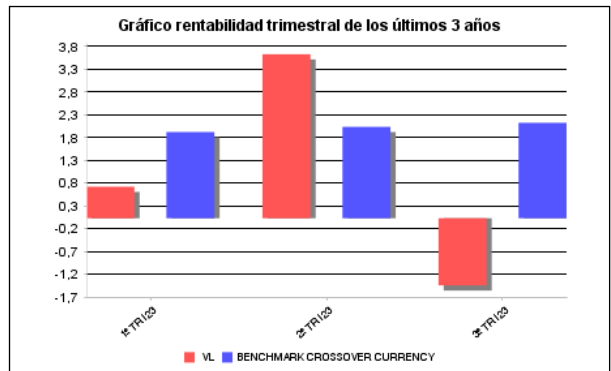
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,40	0,41	0,34					

(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 trimestral de los últimos 3 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	3,25	-1,32	3,76	0,84					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	02-08-2023	-1,34	02-08-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	29-08-2023	0,99	29-08-2023		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,63	7,63	5,45	2,57					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover Currency	0,01	0,00	0,01	0,01					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,18	8,18	10,41	3,66					

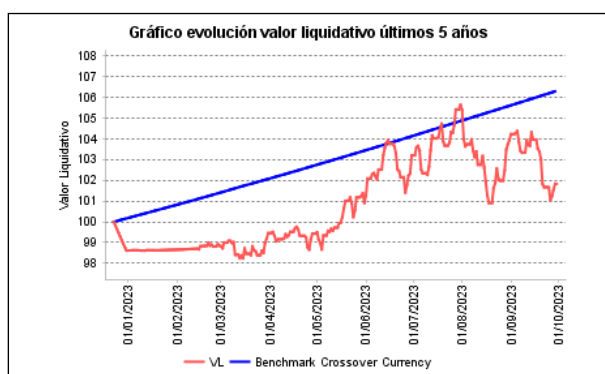
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

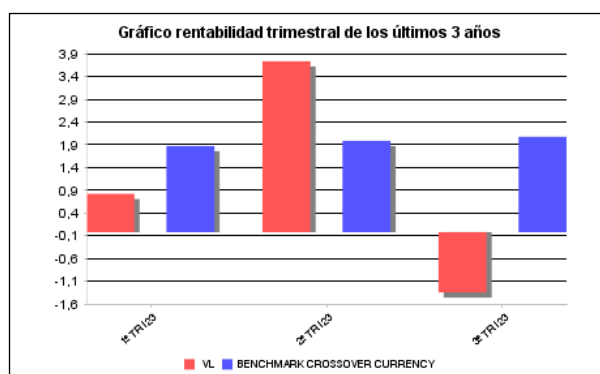
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	28.714	89,51	31.051	95,46
* Cartera interior	9.567	29,82	11.448	35,19
* Cartera exterior	19.141	59,67	19.597	60,24
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,02	6	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.208	10,00	1.338	4,11
(+/-) RESTO	157	0,49	140	0,43
TOTAL PATRIMONIO	32.079	100,00 %	32.529	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)	32.529	31.357	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,09	0,13	104,95	-25,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,48	3,56	2,95	-142,41
(+) Rendimientos de gestión	-1,21	3,88	3,84	-132,01
+ Intereses	0,24	0,32	0,97	-21,95
+ Dividendos	0,05	0,13	0,19	-59,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,36	2,43	3,60	-85,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,93	-0,69	-0,91	37,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,94	1,74	0,15	-155,70
± Otros resultados	0,01	-0,05	-0,16	-122,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,38	-1,06	-10,01
- Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,97	3,51
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	3,13
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-31,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	865,53
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,04	-0,03	-142,51
(+) Ingresos	0,07	0,06	0,17	13,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,06	0,17	13,28
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	403,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.079	32.529	32.079	

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

### 3. Inversiones financieras

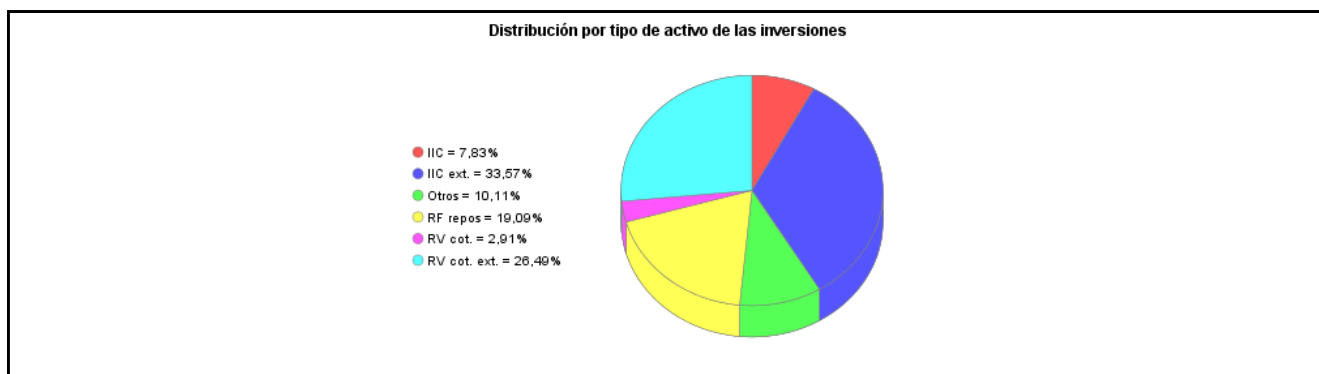
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.122	19,09	8.065	24,80
TOTAL RENTA FIJA	6.122	19,09	8.065	24,80
TOTAL RV COTIZADA	931	2,91	846	2,60
TOTAL RENTA VARIABLE	931	2,91	846	2,60
TOTAL IIC	2.514	7,83	2.537	7,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.567	29,83	11.448	35,20
TOTAL RV COTIZADA	8.502	26,49	8.472	26,06
TOTAL RENTA VARIABLE	8.502	26,49	8.472	26,06
TOTAL IIC	10.773	33,57	11.057	33,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.276	60,06	19.529	60,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.843	89,89	30.977	95,25

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2023-10-19	6.122	Inversión
Total subyacente renta fija		6122	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	8.416	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8416	
JP MORGAN INV G	I.I.C. JP MORGAN INV G	930	Inversión
PARETURN GVC GAE	I.I.C. PARETURN GVC GAE	620	Inversión
Total otros subyacentes		1550	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		16088	

### 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

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 participe posee el 27,52% 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 474,94 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.

Los principales índices de renta variable frenaron sus avances durante el tercer trimestre, consolidando las importantes

alzas acumuladas en el primer semestre. La fortaleza del mercado laboral y de la gran mayoría de indicadores macroeconómicos dificultan la normalización de los niveles de inflación, instalándose en el mercado que los tipos de interés se mantendrán en niveles actuales durante mayor tiempo. El precio del petróleo repuntó con fuerza y de nuevo acercándose al nivel de los 100 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro volvió a depreciarse frente el dólar estadounidense, tras tres trimestres consecutivos escalando posiciones. El cruce euro/dólar cerró el trimestre en los 1,057 dólares. Como es habitual en los meses de verano, los volúmenes de negociación fueron menores y la volatilidad repuntó de manera significativa tras tres trimestres de caída, aunque sigue situándose en niveles inferiores a su media histórica. Respecto al mercado de renta fija, los bonos gubernamentales experimentaron presión a medida que las expectativas de tasas de interés al alza crecieron. Los bonos corporativos se mantuvieron relativamente estables, reduciéndose ligeramente la prima de riesgo entre ambos segmentos y sin moverse las tasas de quiebras corporativas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 71% en renta variable, y el saldo en tesorería 29 %, con una inversión del 19% en Letras del Tesoro.

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 trimestre.

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 6,27% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,65%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,1%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,38% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 3,85%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,47%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,4%. 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 0,05% 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 -1,47%, 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 -1,88%.

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.

Pocas operaciones se han efectuado durante el periodo, tan sólo se ha rolado la posición de futuros sobre tipo de cambio euro-dólar.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ALPHABET INC/CA-CL C, META PLATFORMS CLASS A, REPSOL, GVC GAESCO JAPÓN, F.I, NVIDIA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ROBECO SAM ENERGY EQUITIES I SICAV, NETFLIX, APPLE COMPUTER INC, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIGENCE SICAV.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar que han proporcionado un resultado global negativo de 301.592,94 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 25,72% 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 40,58 millones de euros, que supone un 1,36% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 25,37%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 7,63%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,18%.

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 1,06 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.

### 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	%
ES00000128Q6 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,25]2023-07-27	EUR	0	0,00	2.016	6,20
ES0000012B88 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,25]2023-07-27	EUR	0	0,00	2.016	6,20
ES0000012E51 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,25]2023-07-27	EUR	0	0,00	2.016	6,20
ES0000012F76 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,75]2023-10-19	EUR	6.122	19,09	2.016	6,20
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>6.122</b>	<b>19,09</b>	<b>8.065</b>	<b>24,80</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.122</b>	<b>19,09</b>	<b>8.065</b>	<b>24,80</b>
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	470	1,47	403	1,24
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	461	1,44	443	1,36
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>931</b>	<b>2,91</b>	<b>846</b>	<b>2,60</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>931</b>	<b>2,91</b>	<b>846</b>	<b>2,60</b>
ES0140634009 - I.I.C. MULTINACIONAL	EUR	902	2,81	945	2,91
ES0140643034 - I.I.C. GAESCO EUROPA	EUR	588	1,83	622	1,91
ES0141113037 - I.I.C. JAPON	EUR	1.023	3,19	970	2,98
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.514</b>	<b>7,83</b>	<b>2.537</b>	<b>7,80</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>9.567</b>	<b>29,83</b>	<b>11.448</b>	<b>35,20</b>
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	469	1,46	443	1,36
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	369	1,15	386	1,19
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	587	1,83	631	1,94
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	873	2,72	776	2,39
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	832	2,59	827	2,54
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	706	2,20	775	2,38
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	1.011	3,15	936	2,88
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMIC	USD	447	1,39	422	1,30
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	770	2,40	805	2,48
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC.	USD	557	1,74	630	1,94
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMA	USD	441	1,38	443	1,36
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	848	2,64	799	2,46
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	592	1,84	600	1,84
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>8.502</b>	<b>26,49</b>	<b>8.472</b>	<b>26,06</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>8.502</b>	<b>26,49</b>	<b>8.472</b>	<b>26,06</b>
IE00BRJG6X20 - I.I.C. JANUS HENDERSON	EUR	631	1,97	639	1,97
LU0093503141 - I.I.C. MLIIF - EURO MA	EUR	593	1,85	635	1,95
LU0115143165 - I.I.C. INVCO GTR CHINA	EUR	817	2,55	837	2,57
LU0133359157 - I.I.C. DEXIA EQUITIES	USD	564	1,76	577	1,77
LU0171310443 - I.I.C. BLACKROCK GLOBA	EUR	721	2,25	728	2,24
LU0187077481 - I.I.C. ROBECO CAP GR-N	EUR	597	1,86	597	1,83
LU0210536511 - I.I.C. JPMORGAN US VAL	USD	876	2,73	865	2,66
LU0326424115 - I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	576	1,79	603	1,85
LU0329203813 - I.I.C. JP MORGAN INV G	EUR	935	2,91	937	2,88
LU0340554913 - I.I.C. PICTET DIGITAL	EUR	742	2,31	708	2,18
LU1548497772 - I.I.C. ALLIANZ GLOBAL	EUR	690	2,15	737	2,27
LU1670707527 - I.I.C. MG EUR STRAT VA	EUR	629	1,96	607	1,87
LU1670710075 - I.I.C. MG LUX GLOBAL D	EUR	919	2,86	949	2,92
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	611	1,90	665	2,04
LU2145462722 - I.I.C. ROBECO SAM ENER	EUR	874	2,72	972	2,99
<b>TOTAL IIC</b>		<b>10.773</b>	<b>33,57</b>	<b>11.057</b>	<b>33,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>19.276</b>	<b>60,06</b>	<b>19.529</b>	<b>60,05</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>28.843</b>	<b>89,89</b>	<b>30.977</b>	<b>95,25</b>

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)**