

GVC GAESCO CROSSOVER, FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe Semestral del Segundo Semestre 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	0,64	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	

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	73.366,21	72.555,17	23	21	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	958.512,94	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	800	465		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	10.544	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	10,8994	9,7918		
CLASE E	EUR	11,0067	9,8094		
CLASE I	EUR	10,9999	9,8083		
CLASE P	EUR	10,9328	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		0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,04	0,08	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	11,31	4,56	-2,40	3,26	5,64				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	03-10-2023	-1,67	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	14-11-2023	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	6,04	5,82	4,24	5,05	8,28				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover 50 RVME	3,90	3,49	3,82	3,24	4,88				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,24	10,24	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.

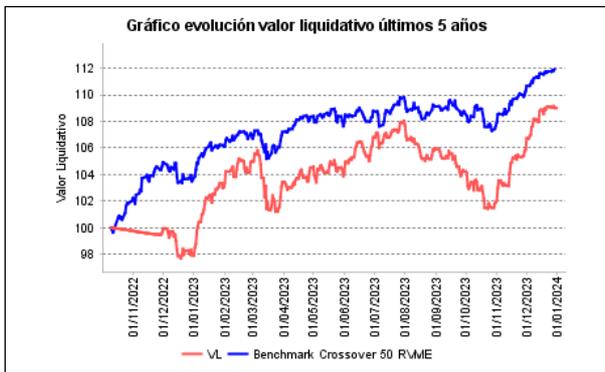
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,80	0,45	0,44	0,43	0,43				

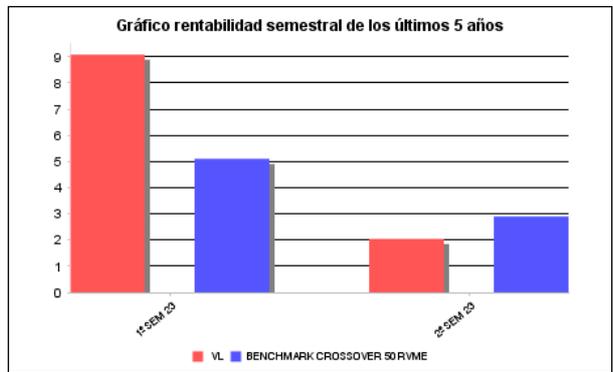
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,21	4,77	-2,21	3,47	5,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	03-10-2023	-1,66	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	14-11-2023	1,02	04-01-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,04	5,82	4,24	5,05	8,28				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover 50 RVME	3,90	3,49	3,82	3,24	4,88				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,24	10,24	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.

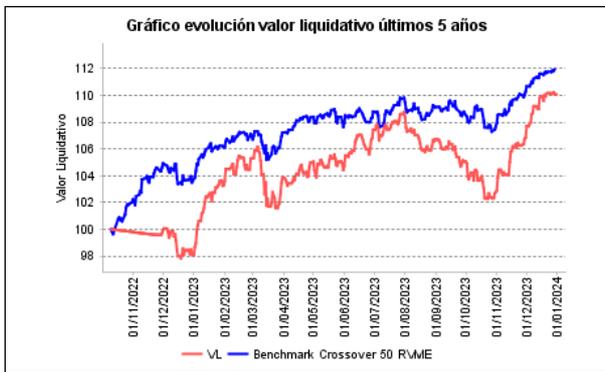
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,00				

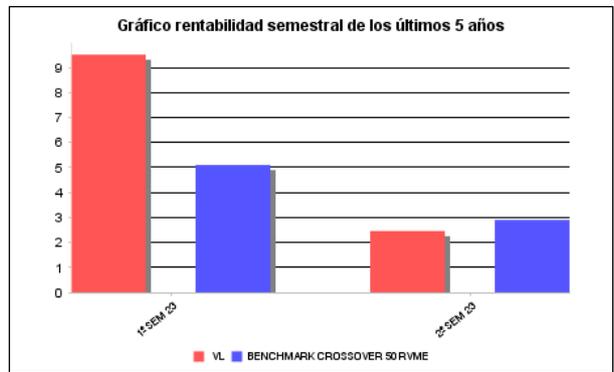
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,15	4,76	-2,22	3,46	5,83				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	03-10-2023	-1,66	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	14-11-2023	1,02	04-01-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,04	5,82	4,24	5,05	8,28				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover 50 RVME	3,90	3,49	3,82	3,24	4,88				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,24	10,24	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.

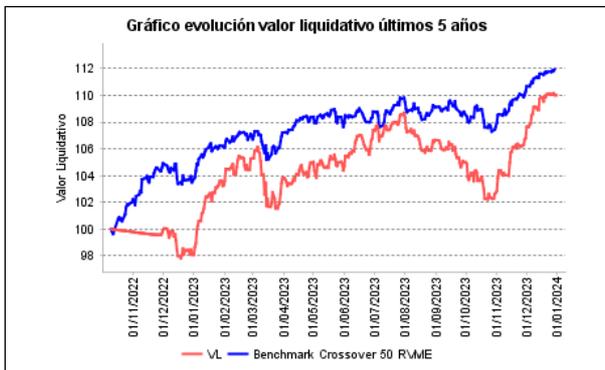
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,04	0,26	0,25	0,24	0,24				

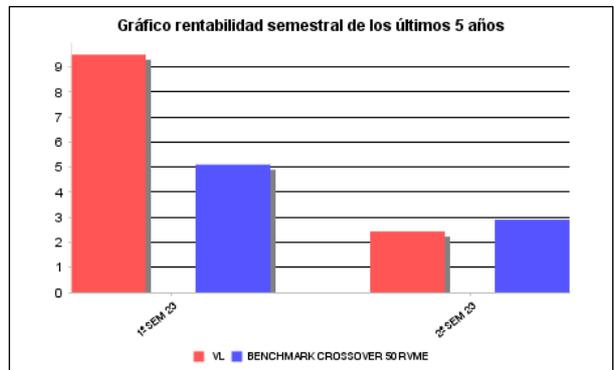
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,59	4,62	-2,34	3,33	5,70				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	03-10-2023	-1,67	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	14-11-2023	1,02	04-01-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,04	5,82	4,24	5,05	8,28				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover 50 RVME	3,90	3,49	3,82	3,24	4,88				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,24	10,24	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.

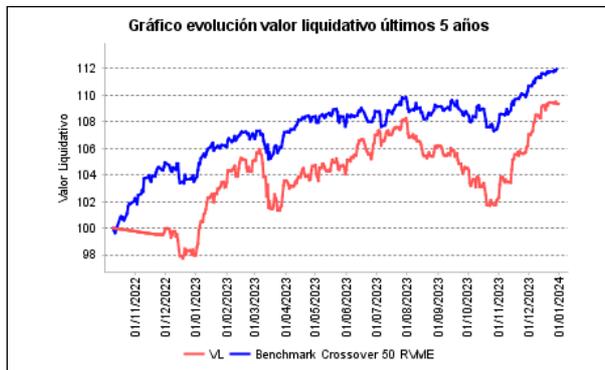
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,00				

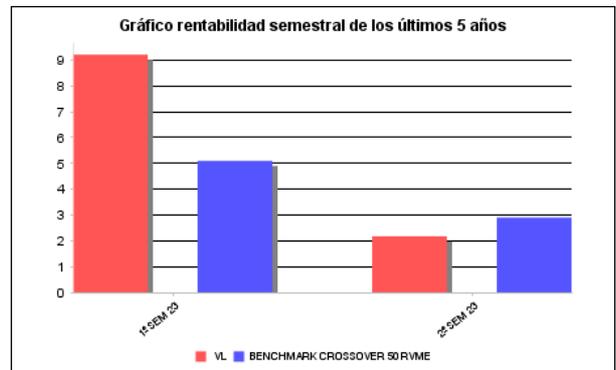
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	10.885	95,96	10.174	92,41
* Cartera interior	5.254	46,32	6.265	56,90
* Cartera exterior	5.630	49,63	3.909	35,50
* 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)	454	4,00	823	7,48
(+/-) RESTO	5	0,04	13	0,12
TOTAL PATRIMONIO	11.343	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	9.506	9.506	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,59	5,73	6,17	-88,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,46	8,90	11,15	-70,68
(+) Rendimientos de gestión	2,95	9,42	12,17	-66,75
+ Intereses	0,11	0,15	0,25	-21,64
+ Dividendos	0,24	0,58	0,81	-56,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,87	0,00	0,89	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,70	5,81	6,36	-87,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,05	0,53	0,47	-109,64
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,17	0,21	-72,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,08	2,18	3,23	-47,48
± Otros resultados	-0,04	0,00	-0,05	1.832,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,53	-1,03	-2,01
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-0,80	9,45
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	6,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	2,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	399,35
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,09	-0,11	-69,63
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-88,27
+ 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	0,01	0,01	-88,27

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.343	11.010	11.343	

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

3. Inversiones financieras

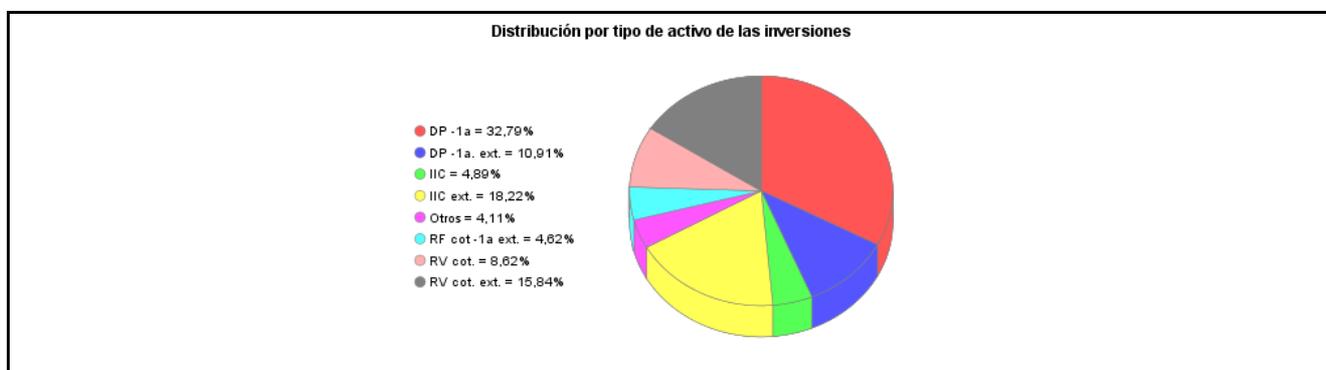
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.720	32,79	5.154	46,82
TOTAL RENTA FIJA	3.720	32,79	5.154	46,82
TOTAL RV COTIZADA	979	8,62	1.111	10,10
TOTAL RENTA VARIABLE	979	8,62	1.111	10,10
TOTAL IIC	555	4,89	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.254	46,30	6.265	56,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.761	15,53	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.761	15,53	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.798	15,84	1.993	18,08
TOTAL RENTA VARIABLE	1.798	15,84	1.993	18,08
TOTAL IIC	2.066	18,22	1.914	17,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.625	49,59	3.906	35,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.880	95,89	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
TOTAL DERECHOS		0	
SP500 MICRO	FUTURO SP500 MICRO 5	192	Inversión
Total subyacente renta variable		192	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	500	Inversión
PARETURN GVC GAE	I.I.C. PARETURN GVC GAE	600	Inversión
Total otros subyacentes		1100	
TOTAL OBLIGACIONES		1292	

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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,040 millones de euros en concepto de compra, el 0% del patrimonio medio, y por importe de 0,04 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 partícipe 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 594,7 euros, lo que supone un 0,005% del patrimonio medio de la IIC. El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo, de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 490000 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 4,49%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido el fondo invertido en renta variable cerca de su máximo del 50% prácticamente de forma ininterrumpida durante todo el período. Respecto a la renta fija hemos mantenido duraciones muy cortas y han proliferado los emisores gubernamentales.

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 2,73% durante el período 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 período ha sido del 2,04%. En el mismo período el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,9%.

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 3,03% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 8,7%. 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 período del 0,82%. GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,07% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 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.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP LOW POP E FUND, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, TALGO, DEUTSCHE BANK, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: WIZZ AIR HOLDINGS PLC, DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL, CORTICEIRA AMORIM, ABRDN PLC, MELIA HOTELS INTERNATIONAL.

Durante el período hemos comprado acciones de Corticeira Amorim, hemos adquirido letras del tesoro y US Treasuries, diversos ETFs con emisores como iShares y SPDR, hemos adquirido el producto con capital Garantizado a tres años Goldman Sachs GG 300 Places, cuya rentabilidad depende de la evolución de nuestro fondo GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI., y hemos adquirido también diversos futuros sobre índices bursátiles. Al margen de la amortización de diversas letras del tesoro, que se han producido durante el período, se han vendido posiciones en algunas empresas como Acerinox, BBVA, Vopak o Carnival, a la vez que se han vendido futuros de índices bursátiles.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre mini Ibex, futuros sobre micro S&P, futuros sobre micro Nasdaq que han proporcionado un resultado global positivo de +4.904,19 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 1,71% 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% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,34%.

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 5,03%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,66%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 10,24%.

La beta de GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,22.

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 0,83 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.

Respecto a los mercados, esperamos que 2024 sea un año continuista respecto a 2023, dado que no estamos detectando, hasta la fecha ningún cambio de fondo en el mercado. Mantendremos, pues, la estrategia de inversión seguida en 2023. Seguiremos pues muy invertidos. Estaremos atentos a la continuidad de diversos factores muy positivos como, por ejemplo, la persistencia de la ausencia de exceso de confianza de los equipos directivos de las empresas, la fortaleza de la demanda de servicios, la continuidad de las bajas tasas de paro, la continuación del descenso de los precios de las materias primas, las evolución de las tasas de inflación subyacente, la evolución de los tipos de interés de largo plazo, o la persistencia de los elevados márgenes empresariales. Esperamos, además, que en 2024 finalice el proceso de normalización de inventarios poscovid. Ello podría ser muy positivo para las empresas de fabricación de bienes. Respecto a la cartera del fondo, no pensamos efectuar modificaciones relevantes respecto a 2023. Seguiremos manteniendo un porcentaje de inversión en renta variable cercano al 50%, y mantendremos las duraciones cortas en renta fija y un riesgo emisor marcadamente gubernamental.

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	0	0,00	991	9,00
ES0L02311105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,564 2023-11-10	EUR	0	0,00	987	8,97
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,429 2023-12-08	EUR	0	0,00	985	8,95
ES0L02404124 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,725 2024-04-12	EUR	297	2,62	0	0,00
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	295	2,60	0	0,00
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	295	2,60	0	0,00
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,652 2024-08-09	EUR	979	8,63	0	0,00
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	977	8,61	0	0,00
ES0L02410048 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,681 2024-10-04	EUR	390	3,44	0	0,00
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,601 2024-11-08	EUR	487	4,29	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.720	32,79	5.154	46,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.720	32,79	5.154	46,82
TOTAL RENTA FIJA		3.720	32,79	5.154	46,82
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	163	1,43	121	1,10
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	111	0,98	211	1,92
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	142	1,25	172	1,56
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	117	1,03	136	1,24
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	197	1,73	210	1,90
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	250	2,20	263	2,38
TOTAL RV COTIZADA		979	8,62	1.111	10,10
TOTAL RENTA VARIABLE		979	8,62	1.111	10,10
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	555	4,89	0	0,00
TOTAL IIC		555	4,89	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.254	46,30	6.265	56,92
US91282CCC38 - R. ESTADO USA 0,250 2024-05-15	USD	445	3,92	0	0,00
US91282CCG42 - R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	443	3,91	0	0,00
US91282CDH16 - R. ESTADO USA 0,750 2024-11-15	USD	350	3,08	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.237	10,91	0	0,00
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	524	4,62	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		524	4,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.761	15,53	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.761	15,53	0	0,00
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	122	1,07	122	1,11
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	140	1,23	124	1,13
CH0303692047 - ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	68	0,60	56	0,51
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	185	1,63	144	1,31
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	0	0,00	69	0,62
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	190	1,68	160	1,45
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	104	0,91	122	1,11
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	119	1,05	129	1,17
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	178	1,57	223	2,02
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	102	0,89	103	0,93
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	91	0,81	196	1,78
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	252	2,22	380	3,45
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	247	2,18	164	1,49
TOTAL RV COTIZADA		1.798	15,84	1.993	18,08
TOTAL RENTA VARIABLE		1.798	15,84	1.993	18,08
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	45	0,40	44	0,40
DE0006289390 - ETF ISHARE DJ INDUS	EUR	44	0,39	13	0,11
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	13	0,11	12	0,11
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	19	0,17	18	0,17
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	625	5,51	582	5,29
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	532	4,69	526	4,78
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	12	0,11	12	0,11
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	8	0,07	8	0,08
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	650	5,73	643	5,84
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	18	0,16	6	0,05
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	19	0,16	6	0,05
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	18	0,16	5	0,04
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	7	0,07	7	0,07
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	43	0,38	20	0,18
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	12	0,11	12	0,11
TOTAL IIC		2.066	18,22	1.914	17,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.625	49,59	3.906	35,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.880	95,89	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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	0,90	0,34	1,24	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	

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	362.320,03	404.234,61	39	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	3.701	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	10,2152	9,8609		
CLASE E	EUR	10,2833	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	0,68	0,04	0,72	1,35	0,04	1,39	mixta	0,05	0,09	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	3,59	2,49	-0,59	1,44	0,23				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	03-10-2023	-1,12	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,39	14-12-2023	1,39	14-12-2023		

(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	4,98	6,61	4,20	4,14	4,57				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	7,64	8,41	7,27	5,69	8,83				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,47	7,47	6,93	7,79	5,90				

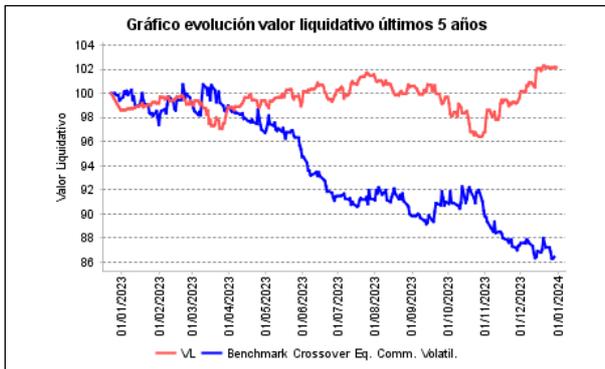
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

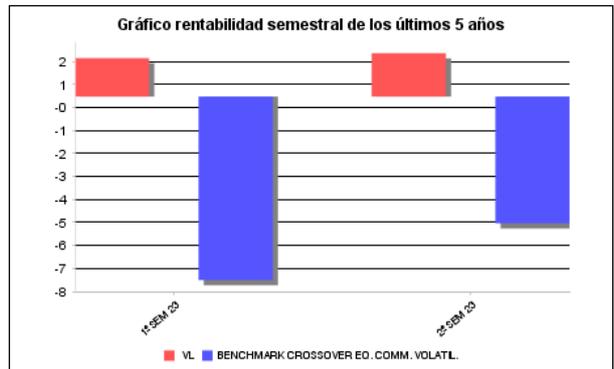
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,73	0,46	0,42	0,41	0,40				

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,27	2,66	-0,42	1,60	0,39				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	03-10-2023	-1,12	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,39	14-12-2023	1,39	14-12-2023		

(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	4,98	6,61	4,20	4,14	4,57				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	7,64	8,41	7,27	5,69	8,83				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,47	7,47	6,93	7,79	5,90				

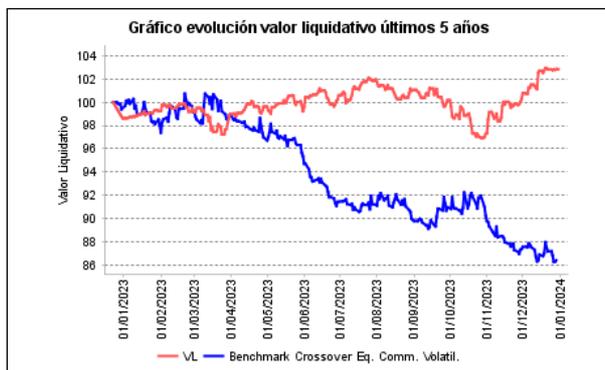
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

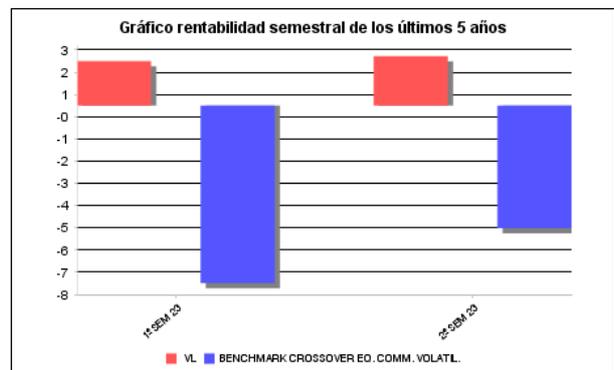
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	3.141	84,87	3.565	87,96
* Cartera interior	1.156	31,23	1.984	48,95
* Cartera exterior	1.985	53,63	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)	532	14,37	467	11,52
(+/-) RESTO	28	0,76	21	0,52
TOTAL PATRIMONIO	3.701	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.053	59	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,49	96,94	87,47	-110,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,67	1,51	3,17	7,44
(+) Rendimientos de gestión	2,48	2,30	4,77	5,55
+ Intereses	0,26	0,41	0,68	-37,78
+ Dividendos	0,14	0,44	0,58	-69,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	0,05	0,24	293,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,17	1,51	3,67	41,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,19	0,08	0,27	130,92
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,27	-0,12	-0,39	128,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,19	-0,07	-0,26	169,79
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,02	208,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,82	-1,65	1,20
- Comisión de gestión	-0,72	-0,67	-1,39	6,27
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	0,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	35,37
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,03	714,83
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,09	-0,10	-79,75
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,05	-19,18
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,04	-34,34
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	271,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.701	4.053	3.701	

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

3. Inversiones financieras

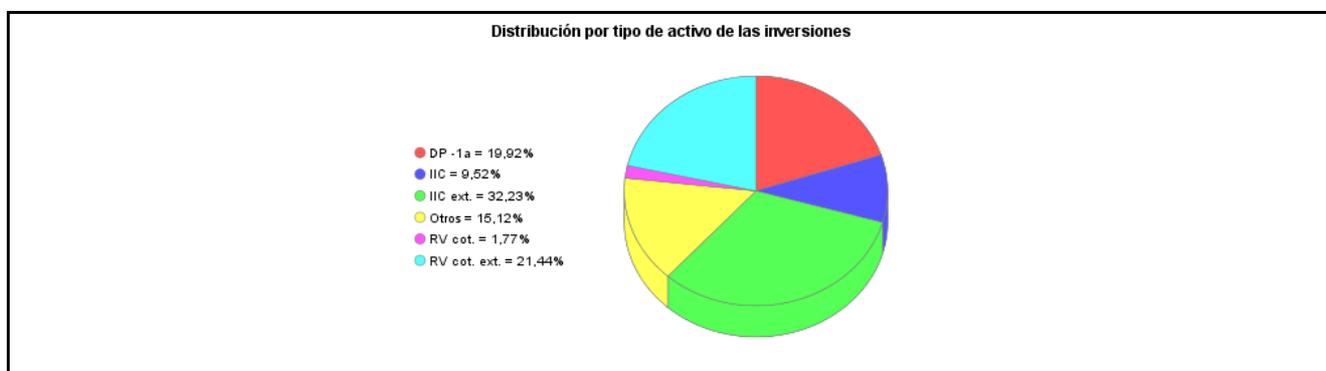
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	737	19,92	586	14,46
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	451	11,12
TOTAL RENTA FIJA	737	19,92	1.037	25,58
TOTAL RV COTIZADA	66	1,77	149	3,68
TOTAL RENTA VARIABLE	66	1,77	149	3,68
TOTAL IIC	353	9,52	798	19,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.156	31,21	1.984	48,94
TOTAL RV COTIZADA	794	21,44	618	15,25
TOTAL RENTA VARIABLE	794	21,44	618	15,25
TOTAL IIC	1.193	32,23	964	23,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.987	53,67	1.582	39,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.143	84,88	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
TOTAL DERECHOS		0	
VIX MINI INDEX	FUTURO VIX MINI INDEX 100	7	Inversión
VIX MINI INDEX	FUTURO VIX MINI INDEX 100	14	Inversión
VIX MINI INDEX	FUTURO VIX MINI INDEX 100	14	Inversión
Total subyacente renta variable		36	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	250	Inversión
OFI ENERGY STRR	I.I.C. OFI ENERGY STRR	180	Inversión
Total otros subyacentes		430	
TOTAL OBLIGACIONES		466	

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 36,2% 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 1630,93 euros, lo que supone un 0,041% 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.

Este último trimestre resultó muy positivo para los mercados. Tanto la decisión de la Fed de no subir tipos como la moderación en la inflación en EE. UU. tuvieron un impacto positivo en el sentimiento inversor.

Las compras se impusieron en la renta fija con fuertes caídas de las Tires a lo largo de las curvas, impulsando al alza tanto las bolsas europeas como la americana.

En USA los datos de la inflación subyacente fueron la sorpresa positiva con todas las componentes moderándose. Lo mismo ocurrió en la Zona Euro tras los datos registrados en noviembre, incluso con la caída del -0,15% de la subyacente ese mes.

De todas formas, la fuerte subida de tipos de interés oficiales en EEUU y en la Zona Euro sigue afectando a las condiciones de crédito, lo que apunta a crecimientos moderados para próximos trimestres, de todos modos la fortaleza financiera del sector privado (empresas y familias) sigue siendo un factor diferencial de este ciclo y da soporte, por su parte, al crecimiento.

El mercado de renta fija, ante estos datos que muestran una moderación sostenida de los precios, se mantienen las esperanzas que tanto Fed como BCE den por cerrado el ciclo alcista de tipos de interés y adelanten el momento de empezar a bajarlos. De ahí, el fuerte rally en los principales índices de renta variable, con la bolsa americana con un mejor comportamiento que la europea, a excepción del IBEX que sobresale con subidas de doble dígito. En el mercado de divisas, hubo una fuerte apreciación del euro contra el dólar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En cuanto al posicionamiento del fondo, durante el último mes hemos reducido la exposición bursátil, protegiendo la cartera de cara a fin de año tras el rally vivido por las bolsas. Por otro lado, seguimos abriendo estrategias alcistas para poder participar de subidas adicionales del mercado y extendiendo las coberturas sobre el VIX.

En cuanto a la renta fija, aprovechamos la posibilidad de incrementar la exposición en letras del Tesoro para aumentar la rentabilidad de la cartera, sin disminuir su duración y abrimos posiciones en Bonos del Treasury de EE.UU.

Mantenemos la inversión general del fondo según el entorno actual sin variaciones significativas sobre nuestra filosofía original.

Renta Fija	40%
Renta Variable	34 %
Commodity	7%
Volatility	5%
Tesorería	14%

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 8,23% durante el periodo 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 1,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -5,51%.

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 -8,68% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -2,5%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,89%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,78%. 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 0,1% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,89%, 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.

En el periodo hemos invertido en el ETF Lyxor core MSCI World cerrando nuestra posición en Robust Renta Variable Mixta Internacional.

Incluimos Guinness Global Energy Fund (Petróleo) complementando el apartado de Commodities.

Incrementando la Renta Fija con el ETF Ishares USD Treasury Bond y mantenemos un 14% en tesorería remunerada.

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: GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE FI CLASE I, UNITED INTERNET AG-REG SHARE, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, EVOTEC, ENERGIAS DE PORTUGAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL FI, EUTELSAT COMMUNICATIONS, ISHARES STOXX EUROPE 600 DE ETF, LYXOR ETF XBEAR STXX 50, 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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Vix que han proporcionado un resultado global negativo de 10.879,74 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 0,76% 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 1,06 millones de euros, que supone un 0,15% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,46%.

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 5,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,84%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,47%.

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 0,61 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.

A nivel general, para 2024 consideramos que el crecimiento económico seguirá siendo positivo, con una inflación elevada, aunque más moderada, y unos tipos de interés bajando paulatinamente tras relajarse las tensiones inflacionistas, como parece ya va ocurriendo.

Con un crecimiento actual en USA del 2%, pensamos que el ritmo irá moderándose hacia el 1,5-1% anualizado. En la Zona Euro, los PMIs se han recuperado ligeramente pero continúan débiles; esperamos tasas de crecimiento bajas pero positivas, en torno al 0,2%/0,3% trimestral.

Pese a creer que el ciclo alcista ha terminado tanto para la Fed como para el BCE, seguimos favoreciendo la renta fija frente a la renta variable. Sin esperar más subidas de tipos, no contemplamos bajadas hasta el 2ºS 2024 y los mismos Bancos Centrales insisten en que se mantendrán altos durante un tiempo prolongado. Los activos monetarios han recuperado su atractivo con carácter de refugio y diversificación para nuestra cartera.

En Renta Variable con los principales índices de EEUU y de la Zona Euro tras la fuerte subida a finales de 2023, no presentan catalizadores para un recorrido adicional significativo en el corto plazo, pero los fundamentales se mantienen estables para el medio plazo.

Por ello, adoptamos una estrategia a medio plazo que complemente el refugio que ofrecen en estos momentos los mercados monetarios. Creemos que es un excelente momento para construir una cartera diversificada, dados los elevados rendimientos disponibles tanto en activos sensibles a tipos de interés como en los sensibles al ciclo económico, manteniendo eso sí, nuestra habitual operativa con valores que presenten un descuento significativo respecto a sus fundamentales.

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	0	0,00	295	7,29
ES0L02405105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,260 2024-05-10	EUR	296	8,00	291	7,17
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,658 2024-07-05	EUR	295	7,96	0	0,00
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,482 2024-09-06	EUR	147	3,96	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		737	19,92	586	14,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		737	19,92	586	14,46
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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	451	11,12
TOTAL RENTA FIJA		737	19,92	1.037	25,58
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTI	EUR	0	0,00	27	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	15	0,41	28	0,68
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	0	0,00	28	0,68
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	32	0,86	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	19	0,50	41	1,02
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	25	0,62
TOTAL RV COTIZADA		66	1,77	149	3,68
TOTAL RENTA VARIABLE		66	1,77	149	3,68
ES0121082038 - I.I.C. ROBUST RENTA VARIABL	EUR	0	0,00	394	9,72
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	353	9,52	403	9,96
TOTAL IIC		353	9,52	798	19,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.156	31,21	1.984	48,94
BE0003818359 - ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	46	1,23	22	0,55
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET	EUR	0	0,00	42	1,03
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	0	0,00	40	1,00
DE0005864809 - ACCIONES EVOTEC AG	EUR	32	0,86	14	0,34
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	29	0,78	25	0,63
DE0007037129 - ACCIONES RWI	EUR	15	0,42	0	0,00
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP	EUR	32	0,85	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	46	1,25	42	1,03
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	57	1,54	41	1,00
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO	EUR	56	1,52	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	26	0,71	31	0,76
FR0000121121 - ACCIONES EURAZEO	EUR	15	0,41	29	0,72
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA	EUR	46	1,26	30	0,73
FR0000121204 - ACCIONES WENDEL	EUR	30	0,82	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	32	0,86	47	1,16
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE	EUR	29	0,79	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SG	EUR	0	0,00	44	1,09
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	37	1,00	30	0,74
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	57	1,55	0	0,00
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUN	EUR	61	1,66	27	0,66
FR0013269123 - ACCIONES RUBIS	EUR	57	1,55	38	0,93
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS	EUR	0	0,00	53	1,30
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	0	0,00	15	0,37
NL0000360618 - ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	56	1,51	49	1,21
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP	EUR	32	0,87	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		794	21,44	618	15,25
TOTAL RENTA VARIABLE		794	21,44	618	15,25
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	0	0,00	229	5,66
FR0010424143 - ETF LYXOR ETF XBEAR	EUR	55	1,49	0	0,00
FR0014008NO1 - I.I.C. OFI ENERGY STRR	EUR	159	4,31	133	3,28
IE00B1FZS798 - ETF ISHARES USD TRE	EUR	159	4,30	0	0,00
IE00B2Q91T05 - I.I.C. GUINNES GLOBAL	USD	93	2,51	0	0,00
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	311	8,40	307	7,58
LU1781541179 - ETF LYXOR CORE MSCI	EUR	15	0,40	0	0,00
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	278	7,52	214	5,29
US74347B4251 - ETF PROSHARES SHORT	USD	71	1,91	41	1,02
US74347B7148 - ETF PROSHARES SHORT	USD	52	1,39	39	0,96
TOTAL IIC		1.193	32,23	964	23,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.987	53,67	1.582	39,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.143	84,88	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.

11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable

de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL MOMENTUM RV + RF

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,52	1,49	1,99	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	

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	29.627,61	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	477.529,16	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	318	311		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE F	EUR	5.165	4.692		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,7170	9,8769		
CLASE E	EUR	10,8327	9,8791		
CLASE F	EUR	10,8160	9,8788		
CLASE I	EUR	10,7885	9,8783		
CLASE P	EUR	10,7609	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		0,71	0,00	0,71	1,40	0,00	1,40	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,09	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	8,51	10,15	-5,25	6,30	-2,20				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,28	25-10-2023	-2,67	02-08-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,36	02-11-2023	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	13,53	14,84	14,52	14,60	9,23				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	24,96	24,96	15,86	16,10	13,91				

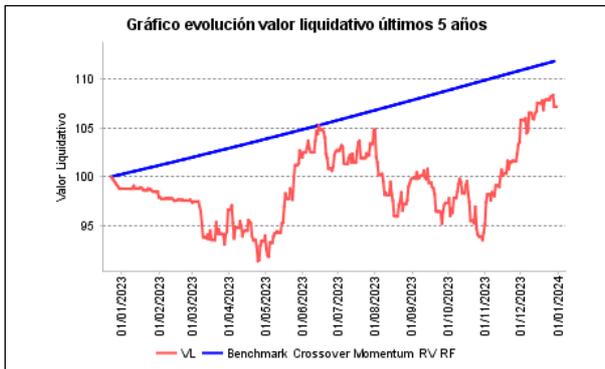
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

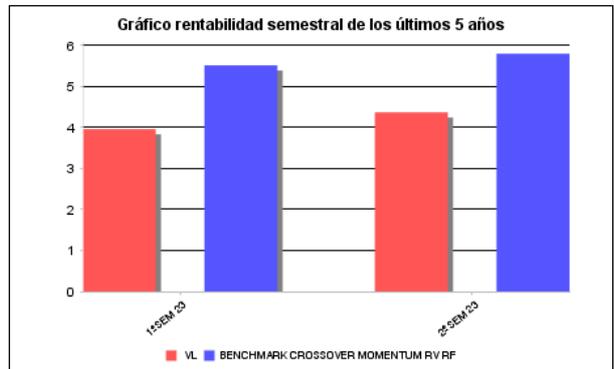
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,43	0,39	0,39	0,37	1,15			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,65	10,44	-5,00	6,57	-1,94				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,28	25-10-2023	-2,67	02-08-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,37	02-11-2023	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	13,53	14,84	14,52	14,60	9,23				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	24,96	24,96	15,86	16,10	13,91				

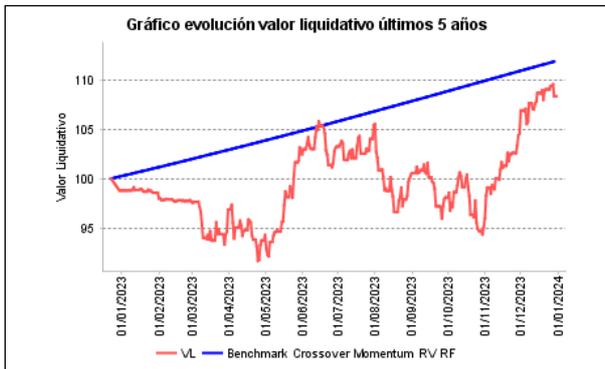
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

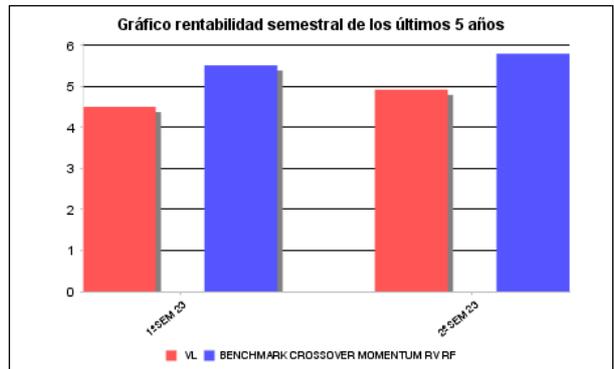
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,49	10,40	-5,03	6,53	-1,98				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,28	25-10-2023	-2,67	02-08-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,36	02-11-2023	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	13,53	14,84	14,52	14,60	9,23				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	24,96	24,96	15,86	16,10	13,91				

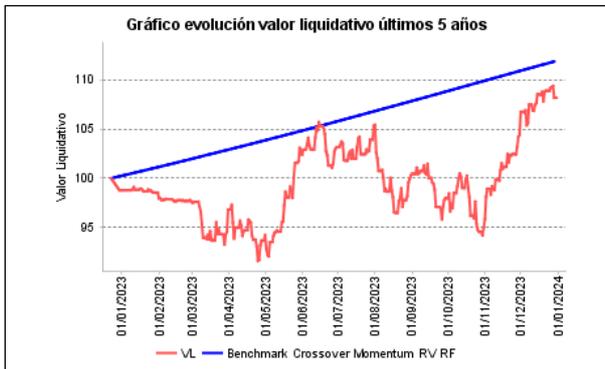
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

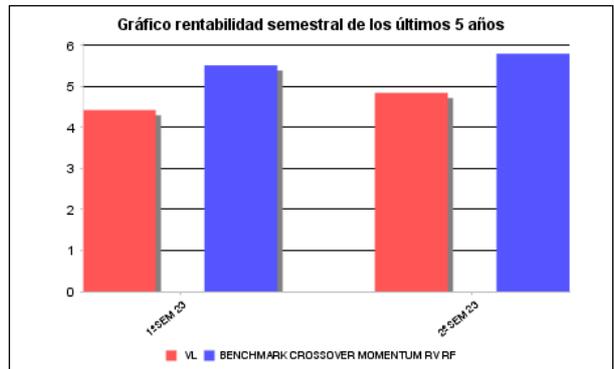
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,21	0,16	0,17	0,15	0,87			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,21	10,33	-5,09	6,47	-2,04				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,28	25-10-2023	-2,67	02-08-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,36	02-11-2023	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	13,53	14,84	14,52	14,60	9,23				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	24,96	24,96	15,86	16,10	13,91				

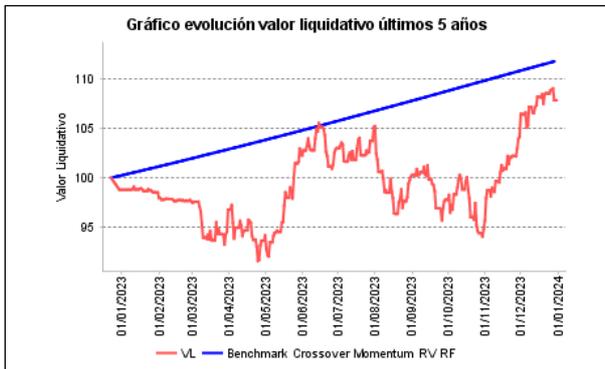
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

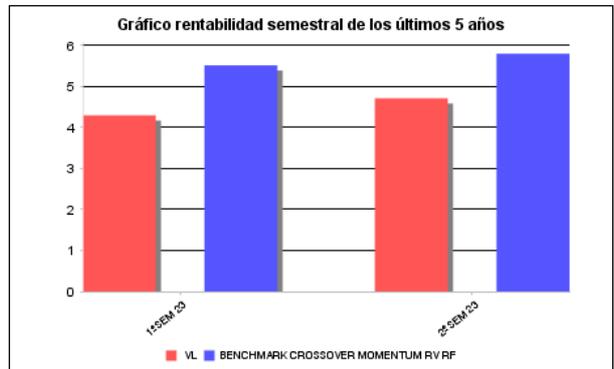
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,94	10,26	-5,15	6,40	-2,10				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,28	25-10-2023	-2,67	02-08-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,36	02-11-2023	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	13,53	14,84	14,52	14,60	9,23				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	24,96	24,96	15,86	16,10	13,92				

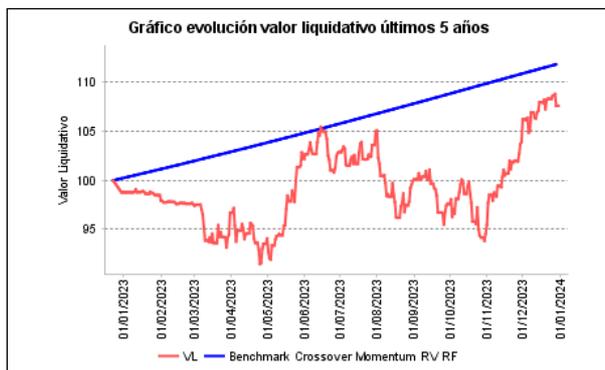
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

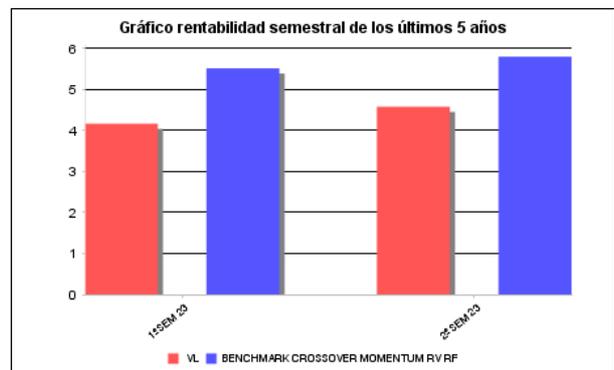
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.837	88,23	4.292	82,49
* Cartera interior	621	11,33	530	10,19
* Cartera exterior	4.216	76,91	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)	639	11,66	808	15,53
(+/-) RESTO	7	0,13	103	1,98
TOTAL PATRIMONIO	5.482	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	5.003	5.003	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,52	-0,42	0,12	-227,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,94	4,46	9,42	14,55
(+) Rendimientos de gestión	5,39	4,84	10,25	14,71
+ Intereses	0,19	0,49	0,68	-60,01
+ Dividendos	0,71	0,48	1,20	52,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,04	0,16	164,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,47	5,21	9,67	-11,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,05	0,05	0,00	-200,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,42	-1,66	-2,06	-73,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,37	0,39	0,75	-2,66
± Otros resultados	0,00	-0,16	-0,15	-101,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,38	-0,84	16,93
- Comisión de gestión	-0,28	-0,28	-0,55	3,86
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	4,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	8,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	0,00	-0,05	1.259,66
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,10	16,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	113,33
+ 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	113,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.482	5.203	5.482	

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

3. Inversiones financieras

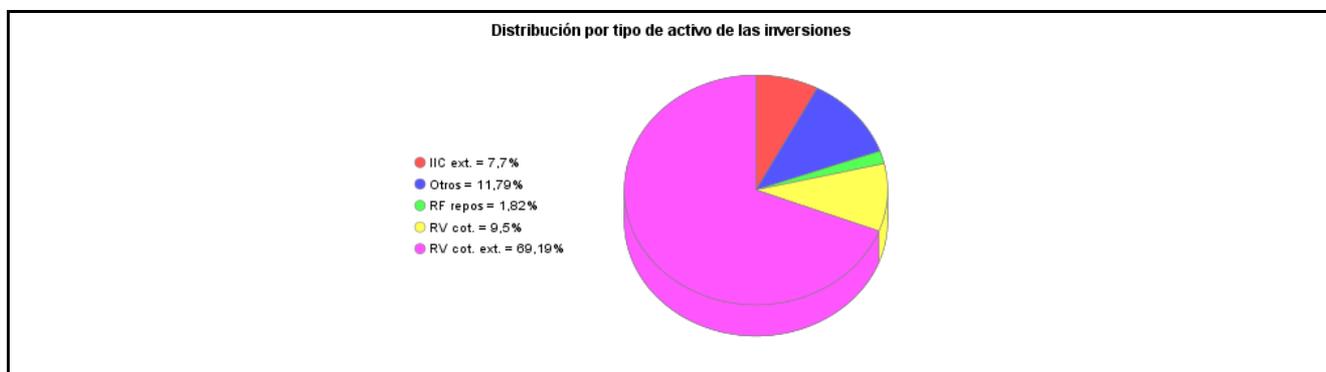
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	227	4,35
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	100	1,82	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	100	1,82	227	4,35
TOTAL RV COTIZADA	521	9,50	303	5,83
TOTAL RENTA VARIABLE	521	9,50	303	5,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	621	11,32	530	10,18
TOTAL RV COTIZADA	3.794	69,19	3.378	64,94
TOTAL RENTA VARIABLE	3.794	69,19	3.378	64,94
TOTAL IIC	422	7,70	403	7,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.216	76,89	3.782	72,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.837	88,21	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

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 17,600 millones de euros en concepto de compra, el 1,87% del patrimonio medio, y por importe de 17,503 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1,86% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 94,16% 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 1621,83 euros, lo que supone un 0,032% 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 el último trimestre los principales índices bursátiles se anotaron un fuerte rally alcista, finalizando el ejercicio con unas importantes ganancias, superiores al doble dígito. La importante desaceleración de los precios de las principales materias primas y también energéticos se reflejó en menores tasas de inflación, lo que actuó como un bálsamo para la comunidad financiera, descontando bajadas de tipos de interés por parte de los respectivos Bancos Centrales más pronto que tarde. Adicionalmente, estas alzas fueron acompañadas por niveles de volatilidad muy por debajo de la media histórica, por lo que 2023 puede definirse como un excelente año para el inversor en renta variable. En renta fija, el bono americano a 10 años llegó a superar el 5% durante el mes de octubre, aunque cerró el año en el 3,87%. La volatilidad durante todo el

ejercicio fue más elevada de la normal en este activo, lo que podría indicar una búsqueda de equilibrio entre los tipos cortos y largos. La duda entre los inversores no es tanto cuándo van a bajar los tipos cortos, sino en qué nivel se podrían estabilizar.

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 12,14% 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 4,37%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,8%.

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 5,38% 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 4,37%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,82%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 4,37%, 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: COINBASE GLOBAL CLASS A, CROWDSTRIKE HOLDINGS INC A, UIPATH CLASS A, SERVICENOW, META PLATFORMS CLASS A. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TUI AG, SOUNDHOUND A, HEXAGON AB-B SHS, PLUG POWER INC, FORTINET.

Durante el periodo, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los participes del FONDO, operando especialmente en compañías estadounidenses y de la zona EURO.

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:

ENAGAS, ASAN, SYNOPSIS..entre otras..

Algunas de las compañías que se han vendido:

TUI,NEL ASA,MC PHY,ITM POWER,PLUG POWER, FUELL CELL,BLOOM ENERGY..entre otras

Durante todo el ejercicio, la exposición en Bolsa se situó en niveles muy elevados dada las numerosas oportunidades de inversión que encontramos.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Nasdaq 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 37,11 millones de euros, que supone un 3,94% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,09%.

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 14,68%. 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 24,96%.

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	%
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,893 2023-12-08	EUR	0	0,00	227	4,35
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	227	4,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	227	4,35
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	100	1,82	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	1,82	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		100	1,82	227	4,35
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	145	2,65	110	2,11
ES0173093024 - ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	187	3,42	193	3,72
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	188	3,43	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		521	9,50	303	5,83
TOTAL RENTA VARIABLE		521	9,50	303	5,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		621	11,32	530	10,18
CA4339211035 - ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	41	0,74	0	0,00
DE0007568578 - ACCIONES SFC ENERGY AG-B	EUR	68	1,24	79	1,52
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	0	0,00	177	3,40
FR0011742329 - ACCIONES MCOPY ENERGY	EUR	19	0,34	50	0,97
GB00B0130H42 - ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	27	0,50	59	1,13
IE000S9S762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	56	1,02	52	1,01
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	42	0,77	0	0,00
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	36	0,65	85	1,63
PTRELOAM0008 - ACCIONES REN	EUR	183	3,33	196	3,76
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB-B SH	SEK	0	0,00	108	2,08
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS	USD	42	0,77	47	0,90
US00971T1016 - ACCIONES AKAMA TECH	USD	134	2,44	103	1,98
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	266	4,85	231	4,44
US0420682058 - ADR ARM HOLDINGS PL	USD	189	3,44	0	0,00
US04342Y1047 - ACCIONES ASANA INC - CL	USD	86	1,57	0	0,00
US08975B1098 - ACCIONES BIGBEAR AI HOLD	USD	39	0,71	43	0,83
US0937121079 - ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	42	0,76	81	1,56
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	116	2,12	91	1,76
US12468P1049 - ACCIONES C3 AI INC A	USD	78	1,42	100	1,93
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL	USD	126	2,30	0	0,00
US22788C1053 - ACCIONES CROWSATRIKE HOL	USD	150	2,74	87	1,68
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC.	USD	43	0,79	45	0,86
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	247	4,50	203	3,89
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	74	1,35	97	1,86
US35952H6018 - ACCIONES FUELCELL ENERGY	USD	42	0,77	53	1,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	378	6,90	346	6,66
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	90	1,64	78	1,49
US67079K1007 - ACCIONES NUSCALE POWER C	USD	15	0,27	31	0,59
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	122	2,22	140	2,68
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	188	3,43	170	3,27
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWO	USD	120	2,19	105	2,03
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	36	0,66	86	1,66
US7672921050 - ACCIONES RIOOT BLOCKCHAIN	USD	70	1,28	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES SERVICE NOW	USD	285	5,19	229	4,41
US8361001071 - ACCIONES SOUNDHOUND A	USD	38	0,70	83	1,60
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS	USD	126	2,30	0	0,00
US90364P1057 - ACCIONES UIPATH CLASS A	USD	181	3,29	122	2,34
TOTAL RV COTIZADA		3.794	69,19	3.378	64,94
TOTAL RENTA VARIABLE		3.794	69,19	3.378	64,94
US33734X8469 - ETF FIRST TRUST NAS	USD	163	2,98	139	2,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US37954Y7159 - ETF[GLOBAL X ROB	USD	259	4,72	264	5,08
TOTAL IIC		422	7,70	403	7,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.216	76,89	3.782	72,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.837	88,21	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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	0,31	1,01	1,31	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	

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	3.274,27	3.156,27	19	3	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	338.678,07	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	37	59		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	3.909	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	11,3658	9,8749		
CLASE E	EUR	11,5472	9,8783		
CLASE I	EUR	11,5413	9,8782		
CLASE P	EUR	11,4532	9,8765		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		1,13	0,00	1,13	2,26	0,00	2,26	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,05	0,09	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	15,10	7,57	-1,53	4,56	3,92				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	20-10-2023	-3,49	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,97	14-11-2023	1,97	14-11-2023		

(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	11,83	11,47	10,08	9,69	15,39				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover RV Zona Euro	11,32	10,22	11,02	9,36	14,18				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,13	10,13	13,56	16,94	13,92				

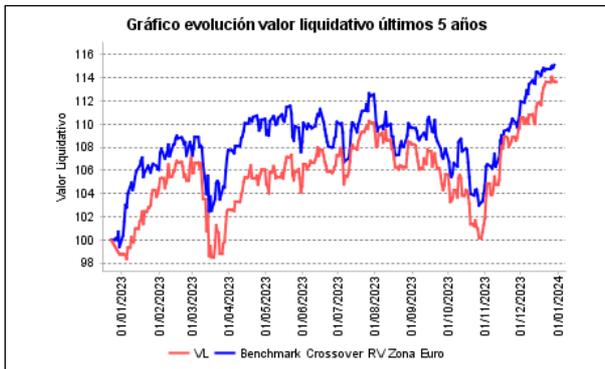
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

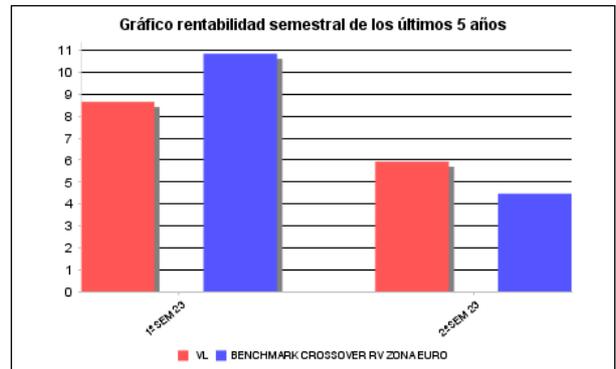
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,45	0,65	0,61	0,60	0,59	1,83			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,90	7,99	-1,14	4,97	4,31				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,70	20-10-2023	-3,49	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,97	14-11-2023	1,97	14-11-2023		

(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	11,83	11,47	10,08	9,69	15,39				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover RV Zona Euro	11,32	10,22	11,02	9,36	14,18				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,13	10,13	13,56	16,94	13,92				

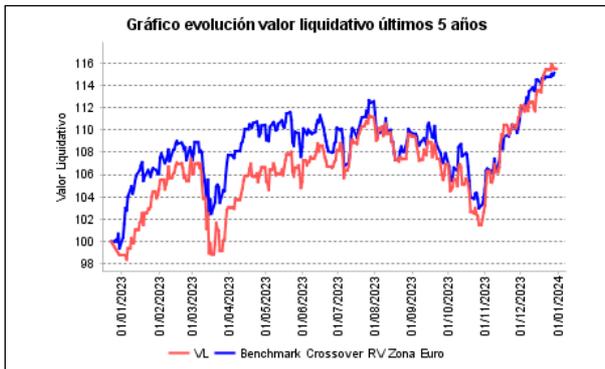
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

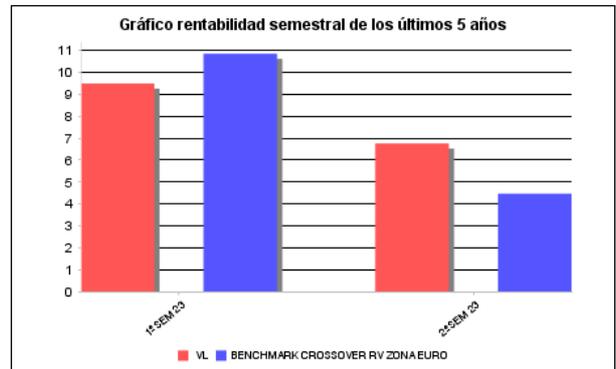
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,84	7,98	-1,15	4,95	4,30				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,70	20-10-2023	-3,49	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,97	14-11-2023	1,97	14-11-2023		

(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	11,83	11,47	10,08	9,69	15,39				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover RV Zona Euro	11,32	10,22	11,02	9,36	14,18				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,13	10,13	13,56	16,94	13,92				

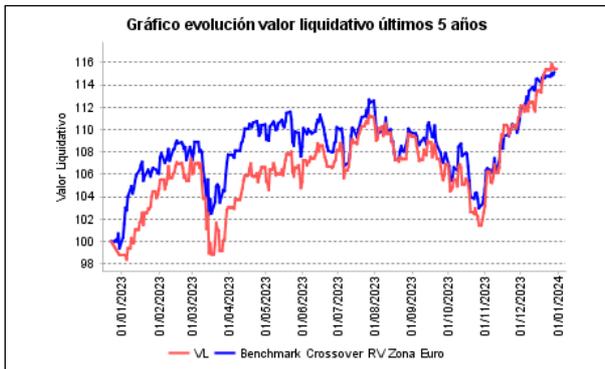
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

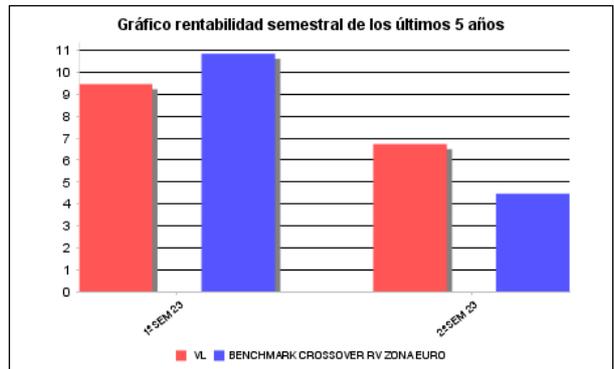
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,28	0,23	0,22	0,22	1,27			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,96	7,77	-1,34	4,76	4,11				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,70	20-10-2023	-3,49	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,97	14-11-2023	1,97	14-11-2023		

(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	11,83	11,47	10,08	9,69	15,39				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover RV Zona Euro	11,32	10,22	11,02	9,36	14,18				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,13	10,13	13,56	16,94	0,85				

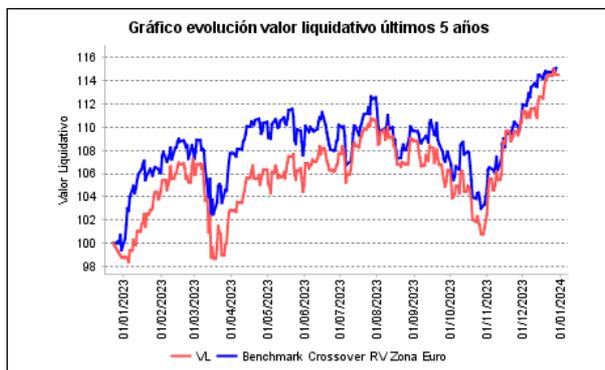
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

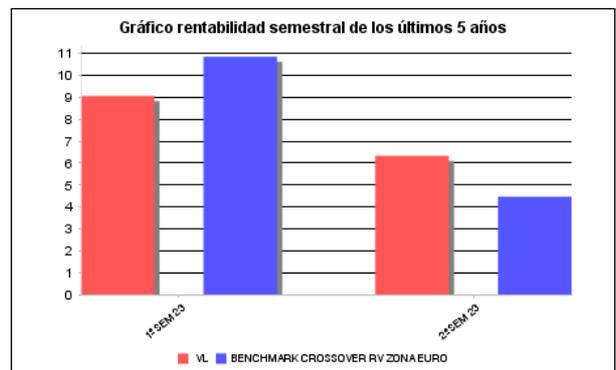
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	3.753	95,11	3.189	86,89
* Cartera interior	832	21,08	691	18,83
* Cartera exterior	2.921	74,02	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)	182	4,61	472	12,86
(+/-) RESTO	11	0,28	10	0,27
TOTAL PATRIMONIO	3.946	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.670	3.379	3.379	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,74	-0,77	0,00	-200,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,72	8,94	15,63	-21,96
(+) Rendimientos de gestión	7,30	9,47	16,73	-20,07
+ Intereses	0,15	0,18	0,33	-16,27
+ Dividendos	0,47	2,26	2,69	-78,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,68	7,03	13,71	-1,41
± 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	-0,59	-0,53	-1,11	12,29
- Comisión de gestión	-0,39	-0,38	-0,76	5,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	5,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	35,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	0,00	-0,06	1.332,13
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,09	-0,16	-20,33
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	202,05
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	202,05
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.946	3.670	3.946	

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

3. Inversiones financieras

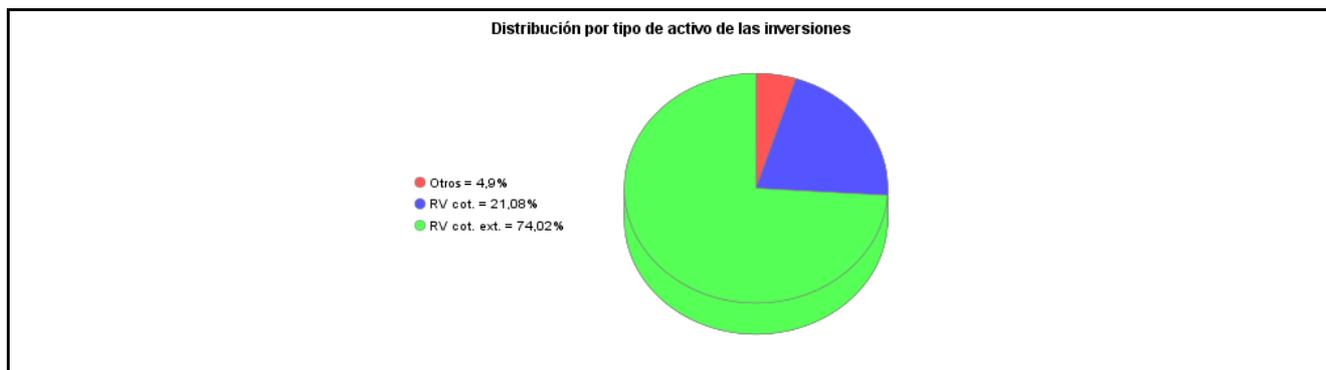
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	832	21,08	691	18,82
TOTAL RENTA VARIABLE	832	21,08	691	18,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	832	21,08	691	18,82
TOTAL RV COTIZADA	2.921	74,02	2.497	68,05
TOTAL RENTA VARIABLE	2.921	74,02	2.497	68,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.921	74,02	2.497	68,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.753	95,10	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 99,04% 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 636,92 euros, lo que supone un 0,017% 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 bursátiles se anotaron un fuerte rally alcista en el último trimestre, firmando un nuevo ejercicio con importantes ganancias, superiores al doble dígito. La desaceleración de los precios de las principales materias primas y energéticos se reflejó en menores tasas de inflación, lo que actuó como un bálsamo para la comunidad financiera, descontando bajadas de tipos de interés por parte de los respectivos Bancos Centrales mas pronto que tarde. Adicionalmente, estas alzas fueron acompañadas por niveles de volatilidad por debajo de la media histórica, por lo que 2023 puede definirse como un excelente año para el inversor en renta variable. En renta fija, el bono americano a 10 años llegó a superar el 5% en octubre, aunque cerro el año en el 3,87%. La volatilidad durante todo el ejercicio fue mas elevada de la normal en este activo, lo que podría indicar una búsqueda de equilibrio entre los tipos cortos y largos. La duda entre los inversores no es tanto cuándo van a bajar los tipos cortos, sino en qué nivel se van a estabilizar.

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 4,39% 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 5,93%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,47%.

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 7,51% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 16 participes, lo que supone una variación del 400%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,93%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,26%.

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 5,93%, 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, durante el periodo deshicimos toda la posición en Credit Agricole y Sixt tras el buen comportamiento de sus cotizaciones que redujeron de forma significativa nuestros valores fundamentales. Del mismo modo, vendimos toda la exposición con plusvalías en la irlandesa Smurfit Kappa al anunciar su intención de dejar de cotizar en euros. Con la caja disponible, incrementamos la exposición en compañías de calidad y con potencial alcista como Duerr, Teleperformance, Digital Value o Technogym. Adicionalmente incluimos en cartera la compañía irlandesa Kerry Group tras finalizar satisfactoriamente nuestro análisis fundamental, la cual provee soluciones de gusto e ingredientes principalmente para la industria de alimentos y bebidas.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AEGON LTD, ALLFUNDS GROUP, FUGRO NV-CVA, DIGITAL VALUE SPA, TALGO. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: DUERR, KOENIG & BAUER, KLOECKNER & CO, SIXT SE - PREF, SANOFI.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 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 10,78%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,62%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 10,13%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Rv Zona Euro, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,89. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,14 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo. A cierre de ejercicio, la exposición en Bolsa superaba el 95% 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	1,27	49	1,34
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	99	2,52	74	2,01
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA A	EUR	60	1,51	58	1,57
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	123	3,13	105	2,87
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	56	1,41	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	71	1,80	65	1,76
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	128	3,24	117	3,18
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	48	1,21	51	1,38
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	197	4,99	173	4,71
TOTAL RV COTIZADA		832	21,08	691	18,82
TOTAL RENTA VARIABLE		832	21,08	691	18,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		832	21,08	691	18,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	23	0,58	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	88	2,22	78	2,12
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON	EUR	289	7,31	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	99	2,51	77	2,10
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	128	3,25	53	1,45
DE0007193500 - ACCIONES KOEHNIG & BAUER	EUR	36	0,92	57	1,55
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	0	0,00	107	2,93
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	113	2,85	103	2,81
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	89	2,26	73	1,98
DE000KC01000 - ACCIONES KLOECKNER & CO	EUR	69	1,74	89	2,43
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	43	1,09	48	1,30
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	0	0,00	109	2,96
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	231	5,86	61	1,67
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	146	3,69	110	2,99
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	162	4,09	177	4,82
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	206	5,23	189	5,15
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	125	3,17	115	3,15
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	74	1,88	66	1,79
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	193	4,88	73	1,98
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	63	1,59	0	0,00
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA	EUR	0	0,00	49	1,33
IE00B1VV4493 - ACCIONES ORIGIN ENTERPRI	EUR	45	1,13	0	0,00
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	100	2,53	42	1,16
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE S	EUR	114	2,90	0	0,00
LU0556041001 - ACCIONES IVS GROUP	EUR	77	1,96	69	1,88
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	0	0,00	255	6,94
NL0000852531 - ACCIONES KENDRION	EUR	25	0,64	35	0,95
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	183	4,63	196	5,34
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	156	3,95	128	3,50
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	46	1,16	48	1,32
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTA-ENGLI SGPS	EUR	0	0,00	90	2,45
TOTAL RV COTIZADA		2.921	74,02	2.497	68,05
TOTAL RENTA VARIABLE		2.921	74,02	2.497	68,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.921	74,02	2.497	68,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.753	95,10	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y

los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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	1,75	0,00	2,05	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	

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	12.742,68	17.489,17	20	20	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	615.208,89	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	135	59		
CLASE E	EUR	6.585	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	10,5618	9,8606		
CLASE E	EUR	10,7030	9,8634		
CLASE I	EUR	10,6430	9,8622		
CLASE P	EUR	10,5996	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		0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE E		0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,04	0,09	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	7,11	3,57	1,92	1,47	0,01				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	20-10-2023	-0,87	20-10-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,15	02-11-2023	1,15	02-11-2023		

(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	3,61	5,51	4,25	1,80	0,44				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover VOA Mixto	4,61	4,14	4,30	4,39	5,56				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,99	8,99	7,36	5,99	0,85				

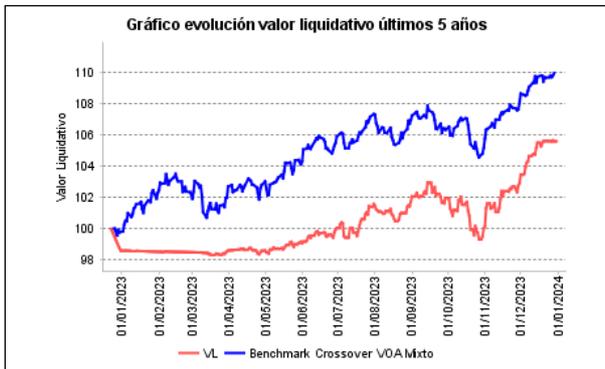
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

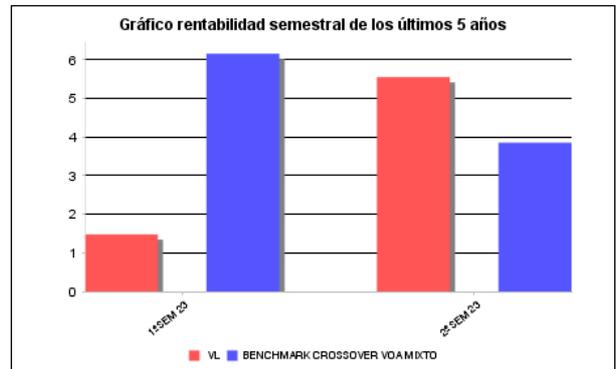
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,66	0,41	0,43	0,41	0,41	17,01			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,51	3,91	2,25	1,80	0,33				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	20-10-2023	-0,87	20-10-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,15	02-11-2023	1,15	02-11-2023		

(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	3,61	5,51	4,25	1,80	0,44				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover VOA Mixto	4,61	4,14	4,30	4,39	5,56				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,99	8,99	7,36	5,99	0,85				

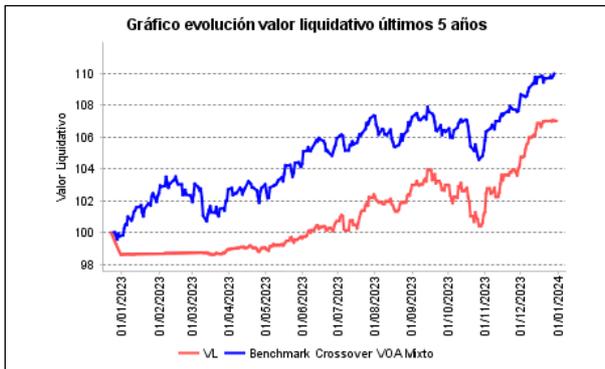
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

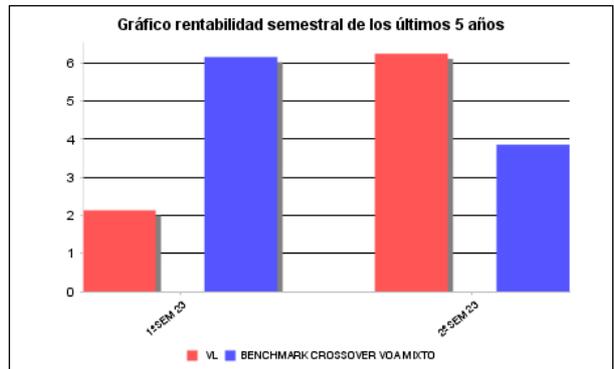
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,11	0,10	0,08	0,09	0,00			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,92	3,76	2,11	1,66	0,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	20-10-2023	-0,87	20-10-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,15	02-11-2023	1,15	02-11-2023		

(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	3,61	5,51	4,25	1,80	0,44				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover VOA Mixto	4,61	4,14	4,30	4,39	5,56				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,99	8,99	7,36	5,99	0,85				

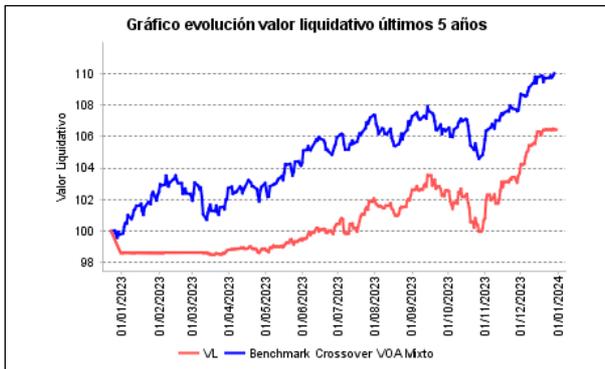
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

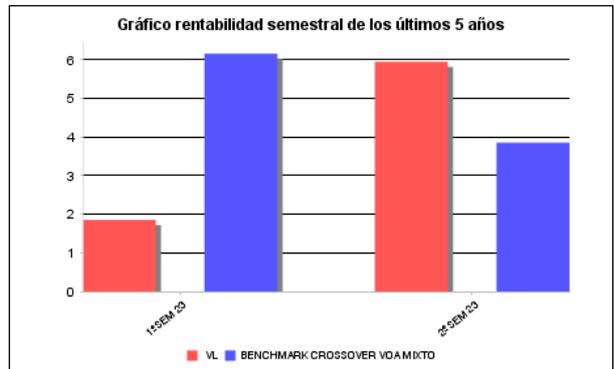
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,49	3,66	2,01	1,56	0,09				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	20-10-2023	-0,87	20-10-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,15	02-11-2023	1,15	02-11-2023		

(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	3,61	5,51	4,25	1,80	0,44				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover VOA Mixto	4,61	4,14	4,30	4,39	5,56				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,99	8,99	7,36	5,99	12,10				

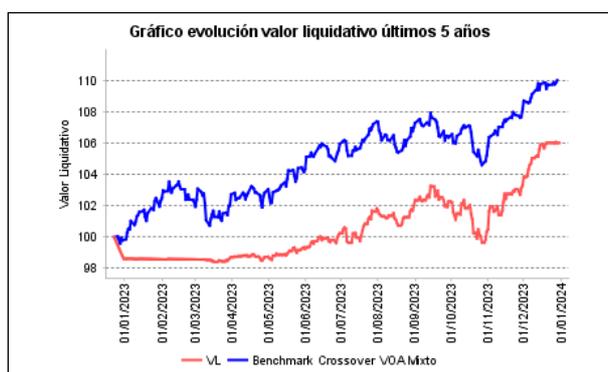
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

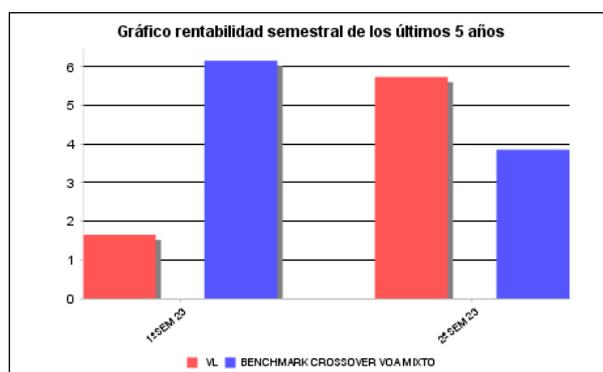
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	6.159	91,67	4.921	77,91
* Cartera interior	1.771	26,36	2.791	44,19
* Cartera exterior	4.374	65,10	2.115	33,49
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,21	15	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	213	3,17	1.457	23,07
(+/-) RESTO	347	5,16	-62	-0,98
TOTAL PATRIMONIO	6.719	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.316	59	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,15	153,13	117,25	-99,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,07	3,09	9,86	218,07
(+) Rendimientos de gestión	6,35	3,31	10,39	209,98
+ Intereses	0,39	1,29	1,47	-50,69
+ Dividendos	0,04	0,04	0,08	60,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,88	0,19	2,48	1.488,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,10	0,54	1,78	227,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,15	0,04	0,21	472,05
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,96	1,69	4,94	183,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,17	-0,48	-0,57	-43,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,22	-0,53	100,90
- Comisión de gestión	-0,12	-0,12	-0,24	59,65
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	63,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,07	120,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,03	583,83
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,10	222,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	238,71
+ 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	238,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.719	6.316	6.719	

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

3. Inversiones financieras

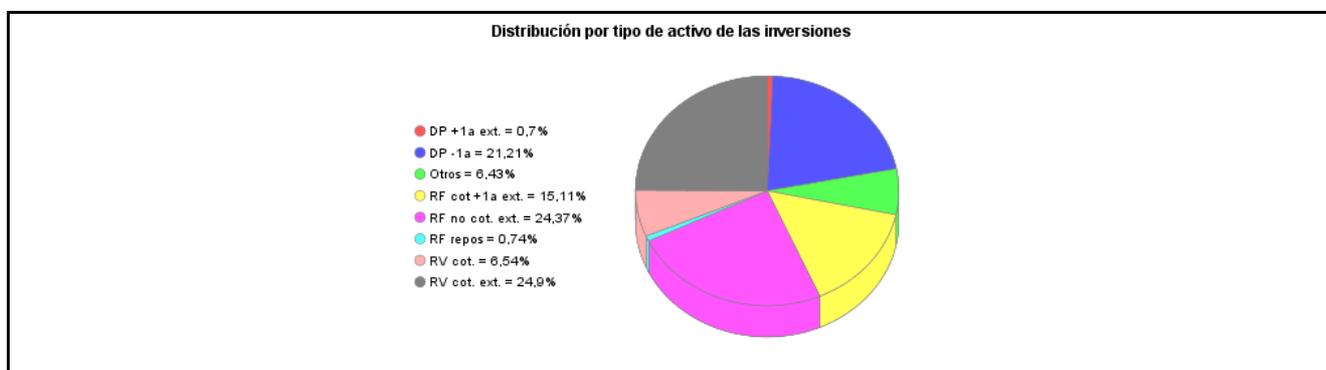
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.425	21,21	1.685	26,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	50	0,74	900	14,25
TOTAL RENTA FIJA	1.475	21,95	2.585	40,93
TOTAL RV COTIZADA	440	6,54	373	5,90
TOTAL RENTA VARIABLE	440	6,54	373	5,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.915	28,49	2.957	46,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.063	15,81	907	14,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.637	24,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.700	40,18	907	14,35
TOTAL RV COTIZADA	1.673	24,90	1.209	19,13
TOTAL RENTA VARIABLE	1.673	24,90	1.209	19,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.374	65,08	2.115	33,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.289	93,57	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
TOTAL DERECHOS		0	
ZOOM VIDEO COMM	OPCION ZOOM VIDEO COMM 100	38	Inversión
ZSCALER	OPCION ZSCALE R 100	20	Inversión
TELADOC	OPCION TELADOC 100	5	Inversión
AT&T	OPCION AT&T 100	92	Inversión
SNOWFLAKE CLASS A	OPCION SNOWFLAKE CLASS A 100	53	Inversión
SENTINELONE	OPCION SENTINELONE 100	27	Inversión
SENTINELONE	OPCION SENTINELONE 100	13	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RENAULT	OPCION RENAULT 100	30	Inversión
RIVIAN AUTOMOTIVE A	OPCION RIVIAN AUTOMOTIVE A 100	16	Inversión
RIO TINTO	OPCION RIO TINTO 100	61	Inversión
TELEFONICA	OPCION TELEFONICA 100	66	Inversión
PLUG POWER INC	OPCION PLUG POWER INC 100	20	Inversión
ZSCALER	OPCION ZSCALER 100	40	Inversión
PALANTIR TECHNO	OPCION PALANTIR TECHNO 100	25	Inversión
UIPATH CLASS A	OPCION UIPATH CLASS A 100	27	Inversión
OKTA INC	OPCION OKTA INC 100	41	Inversión
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	OPCION OMEGA HEALTHCARE INVESTORS 100	45	Inversión
NOKIA OYJ	OPCION NOKIA OYJ 100	29	Inversión
NEW GOLD	OPCION NEW GOLD 100	14	Inversión
CLOUDFLARE INC	OPCION CLOUDFLARE INC 100	20	Inversión
MICRON TECHNOLOGY	OPCION MICRON TECHNOLOGY 100	50	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION MICROSOFT CORP 100	103	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION MICROSOFT CORP 100	116	Inversión
TUI	OPCION TUI 100	63	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION MICROSOFT CORP 100	100	Inversión
MARVELL TECHNOLOGY INC	OPCION MARVELL TECHNOLOGY INC 100	36	Inversión
MEDICAL PROPERTIES TRUST	OPCION MEDICAL PROPERTIES TRUST 100	45	Inversión
MEDICAL PROPERTIES TRUST	OPCION MEDICAL PROPERTIES TRUST 100	30	Inversión
LVMH	OPCION LVMH 100	80	Inversión
LVMH	OPCION LVMH 100	68	Inversión
LVMH	OPCION LVMH 100	64	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INFINEON TECHNOLOGIES	OPCION INFINEON TECHNOLOGIES 100	56	Inversión
ENGIE	OPCION ENGIE 100	56	Inversión
ENGIE	OPCION ENGIE 100	56	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	OPCION WALGREEN BOOTS ALLIANCE 100	36	Inversión
GEN DIGITAL	OPCION GEN DIGITAL 100	33	Inversión
FORTINET	OPCION FORTINET 100	27	Inversión
ENPHASE ENERGY	OPCION ENPHASE ENERGY 100	50	Inversión
CROWDSTRIKE HOLDING	OPCION CROWDSTRIKE HOLDING 100	23	Inversión
CARNIVAL	OPCION CARNIVAL 100	41	Inversión
BAYER	OPCION BAYER 100	64	Inversión
AXA	OPCION AXA 100	100	Inversión
AXA	OPCION AXA 100	104	Inversión
ASML HOLDING	OPCION ASML HOLDING 100	60	Inversión
ASML HOLDING	OPCION ASML HOLDING 100	56	Inversión
VERIZON COMMUNICATIONS	OPCION VERIZON COMMUNICATIONS 100	30	Inversión
ASML HOLDING	OPCION ASML HOLDING 100	110	Inversión
AMGEN	OPCION AMGEN 100	45	Inversión
ALLIANZ	OPCION ALLIANZ 100	110	Inversión
AIRBNB CLASS A	OPCION AIRBNB CLASS A 100	68	Inversión
TWILIO	OPCION TWILIO 100	33	Inversión
TUI	OPCION TUI 100	72	Inversión
TRIPADVISOR	OPCION TRIPADVISOR 100	31	Inversión
TEVA PHARMACEUTICALS ADR	OPCION TEVA PHARMACEUTICALS ADR 100	54	Inversión
Total subyacente renta variable		2751	
TOTAL OBLIGACIONES		2751	

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 semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 16,300 millones de euros en concepto de compra, el 1,37% del patrimonio medio, y por importe de 17,153 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1,44% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 97,97% 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 3514,75 euros, lo que supone un 0,054% 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 segundo Semestre, han continuado las incertidumbres con las que cerramos el primer 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:3,7%; EUROZONA: 6,5%).

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.

La primera parte del semestre, fue negativa para las principales plazas mundiales, para darse un giro en los últimos meses del año, propiciado en gran parte por el proceso des-inflacionista que se ha iniciado, y al parón de las subidas de tipos por parte de los bancos centrales. En Europa , destacamos Ibex 5,31%; Eurostxx50 2,78%; Dax 3,78% CAC40 1,93%, UK +,2,68% y el Ftsemib 7,51%. Al otro lado del Atlántico, también cerraron en positivo, subiendo el S&P un 7,18%; Nasdaq 10,85% y el Dow Jones 9,54%.

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 , en la segunda parte del año ha continuado la volatilidad; alcanzamos máxima tensión en tipos hacia final de octubre pero poco a poco y muy apoyado por unas reuniones de bancos centrales los tipos se han ido moderando. Se produce ¿The great monetary pivot? por parte de la FED confirmando ya su intención de bajar los tipos de interés en el año 2024. Se adelanta la probabilidad de recortes de tipos a Marzo del año 2024 y se habla de 3 bajadas para todo el año y cuatro adicionales en 2025. Los tipos americanos a 10 años terminan el año en el 3.87% . La parte curva de la curva también baja y se sitúa el 2 años en el 4.25%. La inversión de la curva es ya de tan sólo -20 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, si bien Lagarde en su última reunión se mostró más férrea que Powell y repite sus últimos discursos donde insiste en que será ¿data-dependant? y en que no se han discutido bajadas de tipos todavía. Los tipos tras alcanzar máximos de tensión anuales han empezado a ceder en la última parte del año. El bono alemán a 2 años se sitúa en el 2.4% y el 10 años alemán termina el año en el 1.94%. En las curvas europeas también hemos deshecho parte de la inversión, con el diferencial 2-10 años en Alemania se sitúa en -33 pb. La curva Swap Euro está muy plana. Las primas de riesgo después de repuntar se han visto beneficiadas por la entrada de dinero en los bonos con más yield, lo que ha llevado a las primas de riesgo a bajar a mínimos de los últimos trimestres: la española se sitúa en 96 pb. correspondiente a un bono español 10 años al 2.99%. La prima de riesgo italiana en los 165 pb. y el bono a 10 años italiano al 3.7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del Semestre, el peso en renta variable nacional se sitúa en el 6,54% sobre patrimonio, siendo Mapfre y Faes Farma, los valores que más pesan con un 3,26% y un 1,41% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, el peso total se sitúa en el 24,90% siendo los valores que más pesan: Capri (2,71%), ASML Holding (4,06%), y BIC (1,82%). El peso en Renta fija corporativa se sitúa en el 16,05%, siendo el bono de Lar el que más pesa en la cartera con un 2,71% del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deuda soberana española (letras) por un 21,21% y un

treasury americano vencimiento Marzo 24, con un peso total del 24,36%. El peso total en el mercado monetario se sitúa en 46,31% del patrimonio. Adicionalmente se han realizado distintas operaciones de venta de puts, sobre valores Americanos y Europeos por un nominal a cierre del semestre pesan entorno un 41,04% 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 3,37% 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 5,55%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,86%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 6,39% 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 5,55%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,84%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 5,55%, 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, Activision Pfizer, Mapfre, entre otros.

Por el lado de ventas, cabría destacar Kraft, LVHM, Pfizer, Bristo Myers, Occidental Petroleum, Global Medical reit, entre otros.

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: SEAGEN, ASML HOLDING NV, ACTIVISION BLIZZARD, ELECNOR SA, MAPFRE S.A. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ALD, BAYER, US TREASURY BILL 0% 28/3/24, PFIZER, VODAFONE GROUP PLC ADR.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global positivo de + 191.529,29 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 8,6% 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 34,35 millones de euros, que supone un 2,89% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 12,02%.

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 4,88%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,22%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,99%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 15,12 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

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 0,84 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 actual, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres que tendremos que afrontar finales del 2023 y durante todo el 2024. Tales como inflación; guerra Rusia-Ucrania; posible recesión mundial; sector inmobiliario Chino; Situación de Israel,?

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	0	0,00	1.685	26,68
ES0L02401120 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,132 2024-01-12	EUR	250	3,72	0	0,00
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,813 2024-07-05	EUR	540	8,04	0	0,00
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,811 2024-09-06	EUR	635	9,45	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.425	21,21	1.685	26,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.425	21,21	1.685	26,68
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	50	0,74	0	0,00
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	0	0,00	900	14,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		50	0,74	900	14,25
TOTAL RENTA FIJA		1.475	21,95	2.585	40,93
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	219	3,26	205	3,25
ES0129743318 - ACCIONES ELECTOR, S.A.	EUR	88	1,31	58	0,93
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	24	0,36	0	0,00
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	95	1,41	95	1,51
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	13	0,20	13	0,21
TOTAL RV COTIZADA		440	6,54	373	5,90
TOTAL RENTA VARIABLE		440	6,54	373	5,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.915	28,49	2.957	46,83
AT000A2HLC4 - R. REPUBLIC OF AUS 0,850 2070-06-30	EUR	47	0,70	42	0,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		47	0,70	42	0,66
ES0280907025 - R. UNICAJA 6,208 2032-07-19	EUR	89	1,33	82	1,30
FR0013459765 - R. RCI BANQUE S.A 3,898 2030-02-18	EUR	97	1,44	94	1,48
PTFIDBOM0009 - R. FIDELIDADE CIA 6,212 2031-09-04	EUR	90	1,33	87	1,38
PTMEN10M0008 - R. MOTA-ENGL SGPS 7,250 2028-06-12	EUR	101	1,50	0	0,00
XS1812087598 - R. GRUPO ANTOLIN I 3,375 2026-04-30	EUR	177	2,64	171	2,70
XS2321651031 - R. VIA CELERE 5,250 2026-04-01	EUR	96	1,43	93	1,47
XS2322423539 - R. JNTL CONSOLIDAT 3,750 2029-03-25	EUR	97	1,45	88	1,39
XS2363989273 - R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	180	2,68	169	2,68
XS2383811424 - R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	88	1,31	82	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.016	15,11	865	13,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.063	15,81	907	14,35
US912797GY72 - T-BILLS ESTADO USA 5,575 2024-03-28	USD	1.637	24,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.637	24,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.700	40,18	907	14,35
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	51	0,76	0	0,00
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON	EUR	58	0,86	0	0,00
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	95	1,42	102	1,62
DE0006599905 - ACCIONES MERCK	EUR	49	0,73	52	0,82
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	45	0,67	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	67	1,00	101	1,60
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHER AG	EUR	46	0,69	0	0,00
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	56	0,83	51	0,81
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	53	0,79	0	0,00
FR0000120966 - ACCIONES BIC	EUR	123	1,82	102	1,62
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	0	0,00	50	0,79
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	66	0,99	101	1,60
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	122	1,82	102	1,62
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	0	0,00	51	0,81
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	273	4,06	0	0,00
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZ	USD	0	0,00	189	3,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYE. S.	USD	37	0,55	47	0,74
US2948216088 - ADR ERICSSON	USD	34	0,51	0	0,00
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO	USD	0	0,00	46	0,72
US58463J3041 - ACCIONES MEDICAL PROPERT	USD	4	0,05	0	0,00
US6549022043 - ADR NOKIA	USD	15	0,23	0	0,00
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETR	USD	0	0,00	135	2,13
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	52	0,78	34	0,53
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	8	0,12	0	0,00
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC INC	USD	21	0,32	0	0,00
US9129091081 - ACCIONES UNITED STATES S	USD	88	1,31	0	0,00
US92857W3088 - ADR VODAFONE GROUP	USD	47	0,70	0	0,00
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	79	1,18	46	0,72
YGG1890L1076 - ACCIONES MICHAEL KORS HO	USD	182	2,71	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.673	24,90	1.209	19,13
TOTAL RENTA VARIABLE		1.673	24,90	1.209	19,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.374	65,08	2.115	33,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.289	93,57	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - EXTREME WORLD GROWTH RVI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35		2,75	

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	13.070,27	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	67.225,63	69.697,73	4	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	150			
CLASE E	EUR	0			
CLASE I	EUR	0			
CLASE P	EUR	775			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,4793			
CLASE E	EUR	11,5981			
CLASE I	EUR	11,5935			
CLASE P	EUR	11,5248			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		1,01	0,00	1,01	1,96	0,00	1,96	patrimonio	0,04	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		0,76	0,00	0,76	1,39	0,00	1,39	patrimonio	0,05	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	14,80	7,27	-0,89	8,19					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,39	03-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,94	24-10-2023				

(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		18,48	18,93	12,47					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	11,56	11,38	11,10	10,71					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	27,73	27,73	22,54	26,83					

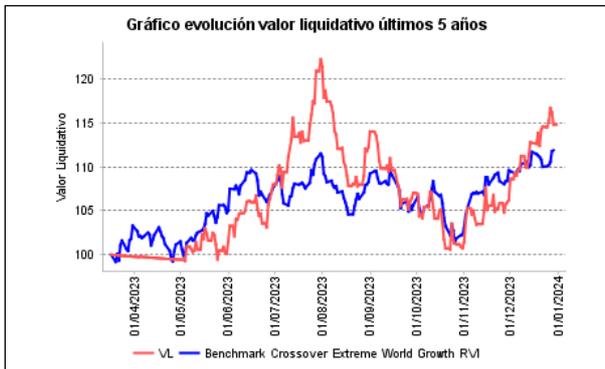
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

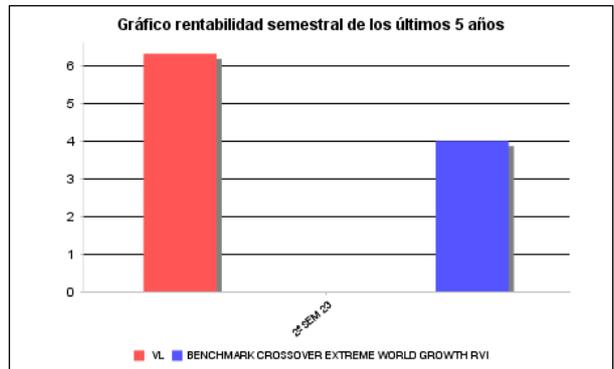
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,46	0,67	0,60	0,60	0,60				

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,99	7,62	-0,57	8,55					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,38	03-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,94	24-10-2023				

(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		18,48	18,93	12,47					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	11,56	11,38	11,10	10,71					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	27,73	27,73	22,54	26,83					

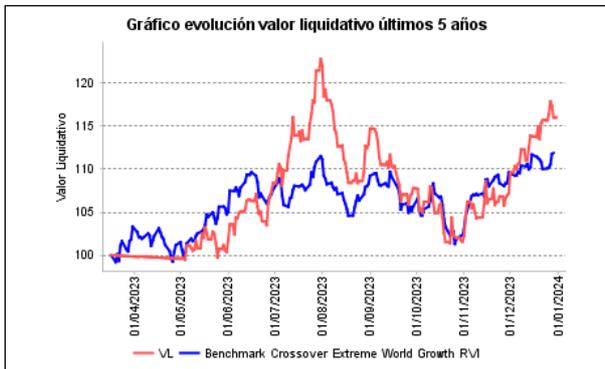
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

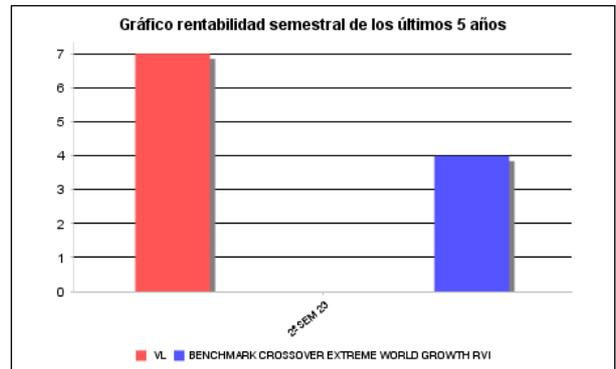
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,94	7,61	-0,58	8,53					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,38	03-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,94	24-10-2023				

(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		18,48	18,93	12,47					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	11,56	11,38	11,10	10,71					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	27,73	27,73	22,54	26,83					

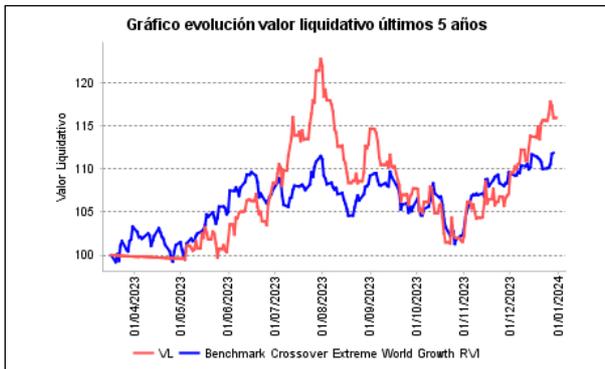
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

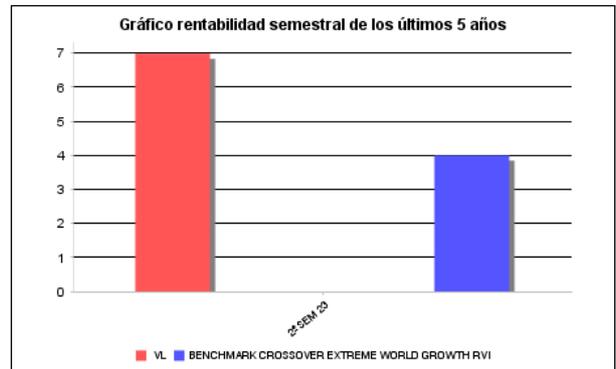
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,26	7,40	-0,77	8,33					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,38	03-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,94	24-10-2023				

(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		18,48	18,93	12,47					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	11,56	11,38	11,10	10,71					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	27,73	27,73	22,54	26,83					

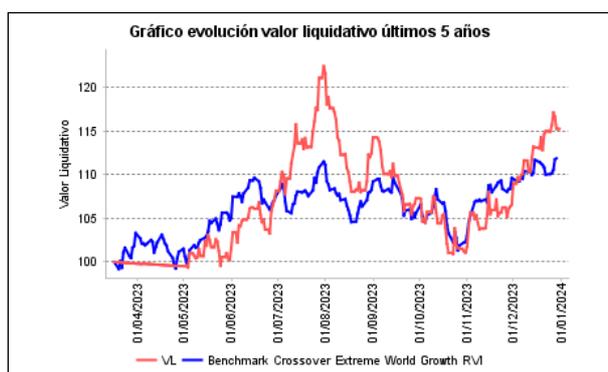
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

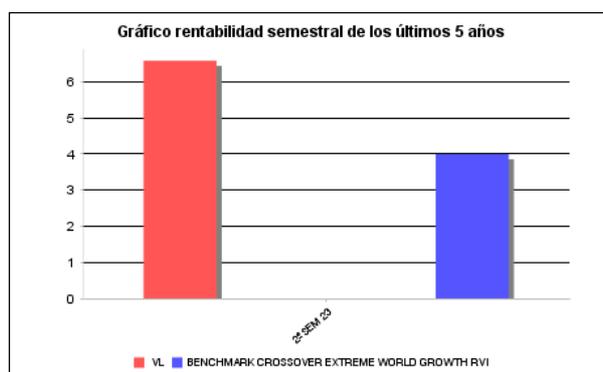
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,89	0,56	0,47	0,38	0,00				

(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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	900	97,30	735	84,68
* Cartera interior	17	1,84	13	1,50
* Cartera exterior	883	95,46	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)	58	6,27	134	15,44
(+/-) RESTO	-33	-3,57	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	925	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	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,55	251,83	129,05	-99,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,54	21,15	19,02	-23,23
(+) Rendimientos de gestión	6,69	22,40	21,36	-12,66
+ Intereses	0,29	0,49	0,68	73,96
+ Dividendos	0,32	0,60	0,78	55,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,11	21,84	20,22	-18,16
± 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	-0,03	-0,53	-0,32	-81,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,15	-1,25	-2,34	165,06
- Comisión de gestión	-0,80	-0,76	-1,58	207,08
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	203,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,16	-0,28	138,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,03	-0,15	761,24
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,26	-0,24	-17,64
(+) 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)	925	868	925	

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	17	1,84	13	1,49
TOTAL RENTA VARIABLE	17	1,84	13	1,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17	1,84	13	1,49
TOTAL RV COTIZADA	883	95,43	722	83,12
TOTAL RENTA VARIABLE	883	95,43	722	83,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	883	95,43	722	83,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	900	97,27	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 semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 3,600 millones de euros en concepto de compra, el 2,1% del patrimonio medio, y por importe de 3,601 millones de euros en concepto de venta, que supone un 2,1% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 63,11% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Extreme World Growth RVI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 39,42 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.

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho,

normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período, y especialmente a finales de octubre, cuando el mercado estaba en mínimos de unos meses, hemos ido incrementando las posiciones en renta variable hasta alcanzar la parte máxima posible, en la que nos hemos estabilizado. Toda ella con un marcado factor Extreme Growth.

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 13,3% 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 6,31%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 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 6,54% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 14 participes, lo que supone una variación del 200%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 6,31%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,27%.

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 6,31%, 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: PDD HOLDINGS ADR, GALAXY DIGITAL HOLDING, NEW ORIENTAL EDUCATIO - SP ADR, BITFARMS, STONECO LTD A. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: HELLOFRESH, HUT 8 MINING, INMODE LTD, DADA NEXUS ADR, DAQO NEW ENERGY ADR.

Durante el período hemos invertido en empresas como Alibaba, Sterling Check, Taiwan Semiconductors, Just Eat, Technogym o Hellofresh.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 7,2 millones de euros, que supone un 4,2% 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 18,71%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,24%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 27,73%.

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 4,39 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.

Respecto a los mercados, esperamos que 2024 sea un año continuista respecto a 2023, dado que no estamos detectando, hasta la fecha ningún cambio de fondo en el mercado. Mantendremos, pues, la estrategia de inversión seguida en 2023. Seguiremos pues muy invertidos. Estaremos atentos a la continuidad de diversos factores muy positivos como, por ejemplo, la persistencia de la ausencia de exceso de confianza de los equipos directivos de las empresas, la fortaleza de la demanda de servicios, la continuidad de las bajas tasas de paro, la continuación del descenso de los precios de las materias primas, las evoluciones de las tasas de inflación subyacente, la evolución de los tipos de interés de largo plazo, o la persistencia de los elevados márgenes empresariales. Esperamos, además, que en 2024 finalice el proceso de normalización de inventarios poscovid. Ello podría ser muy positivo para las empresas de fabricación de bienes. Respecto a la cartera del fondo, no pensamos efectuar modificaciones relevantes respecto a 2023. Seguiremos manteniendo un porcentaje de inversión en renta variable cercano al máximo posible, pudiendo incorporar nuevas empresas en la cartera, siempre que mantengan unas expectativas elevadas de crecimiento futuro.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	17	1,84	13	1,49
TOTAL RV COTIZADA		17	1,84	13	1,49
TOTAL RENTA VARIABLE		17	1,84	13	1,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17	1,84	13	1,49
CA09173B1076 - ACCIONES BITFARMS	USD	20	2,13	10	1,17
CA1247651088 - ACCIONES CAE	CAD	20	2,11	21	2,36
CA43366H7040 - ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	0	0,00	12	1,35
CA4339211035 - ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	11	1,21	0	0,00
CA44812T1021 - ACCIONES HUT 8 MINING	USD	0	0,00	15	1,75
CA88605U1075 - ACCIONES THUNDERBIRD ENT	CAD	6	0,68	10	1,13
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	21	2,32	23	2,60
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	22	2,42	18	2,09
GB000B8C3BL03 - ACCIONES SGE GROUP PLC	GBP	22	2,34	17	1,98
IL0011267213 - ACCIONES STRATASYS LTD	USD	10	1,12	13	1,50
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	10	1,09	17	1,97
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	27	2,94	0	0,00
JP3835260005 - ACCIONES BASE INC	JPY	8	0,84	8	0,98
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	39	4,20	22	2,51
KYG851581069 - ACCIONES STONECO LTD A	USD	21	2,30	15	1,75
KYG982391099 - ACCIONES XP CLASS A	USD	28	3,06	26	2,97
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAW	EUR	41	4,47	17	1,94
NL0012044747 - ACCIONES SHOP APOTHEKE E	EUR	13	1,42	9	1,09
US00402L1070 - ACCIONES ACADEMY SPORTS	USD	22	2,33	18	2,05
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	35	3,80	15	1,76
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATER.	USD	22	2,38	20	2,29
US1347481020 - ACCIONES CANAAN INC	USD	13	1,36	12	1,35
US2267181046 - ADR CRITEO SPON ADR	USD	11	1,24	15	1,78
US23344D1081 - ADR DADA NEXUS	USD	11	1,14	17	1,96
US23703Q2030 - ADR DAQO NEW ADR	USD	12	1,30	18	2,10
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDI	USD	14	1,46	18	2,02
US25400W1027 - ACCIONES DIGITAL TURBINE	USD	12	1,34	17	1,96
US25985W1053 - ADR DOUYU INTERNATI	USD	6	0,70	7	0,83
US30212W1009 - ACCIONES EXP WORLD HOLDI	USD	18	1,90	23	2,68
US31810T1016 - ADR FINVOLUTION ADR	USD	13	1,44	13	1,46
US36118L1061 - ADR FUTU HOLDINGS A	USD	22	2,41	16	1,89
US38911N2062 - ADR GRAVITY SPONSOR	USD	6	0,68	6	0,74
US43289P1066 - ADR HIMAX	USD	14	1,49	15	1,78
US44812J1043 - ACCIONES HUT 8 CORP	USD	12	1,31	0	0,00
US45175B1098 - ADR IHUMAN	USD	6	0,60	5	0,62
US4525211078 - ACCIONES IMMERSION CORP	USD	10	1,11	10	1,20
US4824971042 - ACCIONES KE HOLDINGS	USD	15	1,59	14	1,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US49639K1016 - ADR KINGSOFT CLOUD	USD	5	0,59	9	1,03
US6475812060 - ADR NEW ORIENTAL EN	USD	33	3,59	18	2,08
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	15	1,64	17	2,00
US7223041028 - ADR PINDUODUO	USD	33	3,58	16	1,82
US83570H1086 - ACCIONES SONOS INC	USD	19	2,01	18	2,07
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC - A	USD	21	2,27	18	2,11
US85917T1097 - ACCIONES STERLING CHECK	USD	19	2,05	0	0,00
US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICOND	USD	19	2,04	0	0,00
US88557W1018 - ACCIONES 360 DIGITECH	USD	18	1,94	20	2,28
US8868851028 - ACCIONES TILLY'S CLASS A	USD	10	1,11	10	1,11
US9108734057 - ADR UNITED MICROELE	USD	11	1,16	10	1,17
US91531W1062 - ADR UP FINTECH HOLD	USD	16	1,73	10	1,20
US91680M1071 - ACCIONES UPSTART HOLDING	USD	11	1,20	10	1,13
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	18	1,91	17	1,92
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	11	1,21	10	1,20
US9858171054 - ACCIONES YELP INC	USD	26	2,78	20	2,31
US98741T1043 - ADR BP PLC SPONS AD	USD	4	0,39	4	0,51
TOTAL RV COTIZADA		883	95,43	722	83,12
TOTAL RENTA VARIABLE		883	95,43	722	83,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		883	95,43	722	83,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		900	97,27	735	84,61

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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 RVM1

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	0,65		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35		2,75	

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	160.362,46	121.706,26	31	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	34.853,36	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	1.590			
CLASE E	EUR	0			
CLASE I	EUR	0			
CLASE P	EUR	347			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,9145			
CLASE E	EUR	10,0091			
CLASE I	EUR	10,0052			
CLASE P	EUR	9,9578			

(*)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		0,96	0,00	0,96	1,90	0,00	1,90	patrimonio	0,05	0,09	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		0,68	0,00	0,68	1,17	0,00	1,17	patrimonio	0,04	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	-0,85	7,16	-6,69	-0,65					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	20-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,27	14-11-2023				

(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		11,95	11,25	0,89					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMI	6,71	5,70	6,68	6,05					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,56	18,56	15,15	18,19					

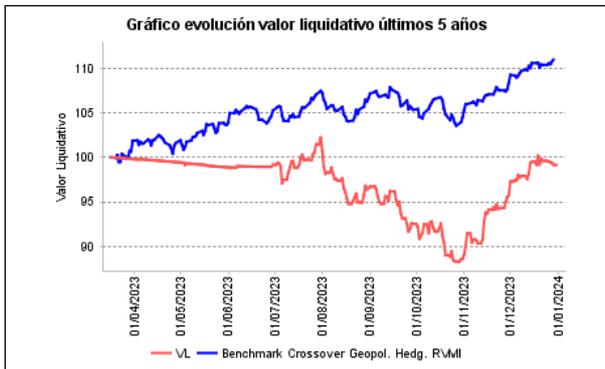
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

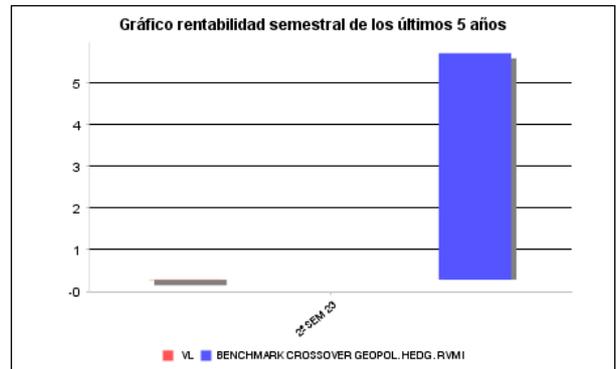
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,26	0,57	0,53	0,84	0,59				

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,10	7,48	-6,41	-0,35					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	20-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,27	14-11-2023				

(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		11,95	11,25	0,89					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	6,71	5,70	6,68	6,05					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,56	18,56	15,15	18,19					

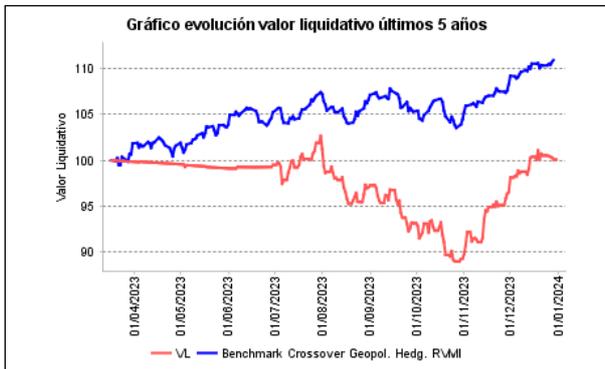
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

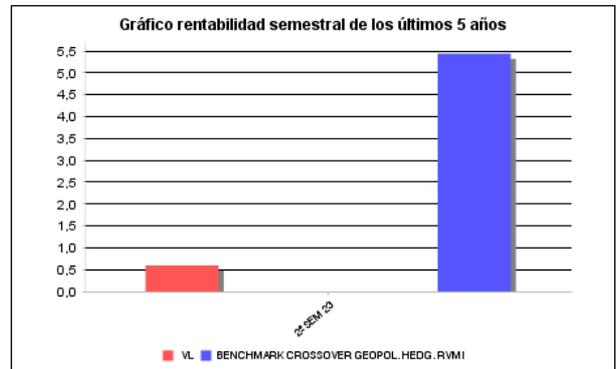
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,06	7,47	-6,42	-0,37					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	20-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,27	14-11-2023				

(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		11,95	11,25	0,89					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	6,71	5,70	6,68	6,05					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,56	18,56	15,15	18,19					

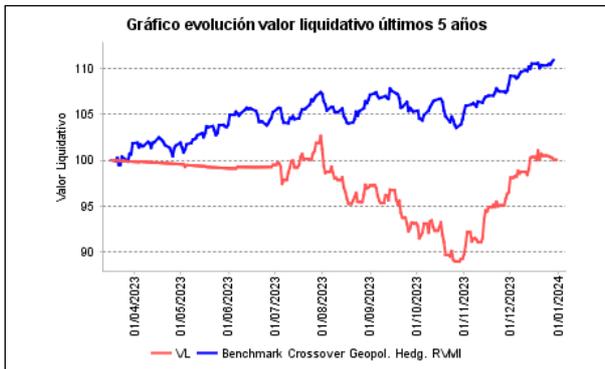
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

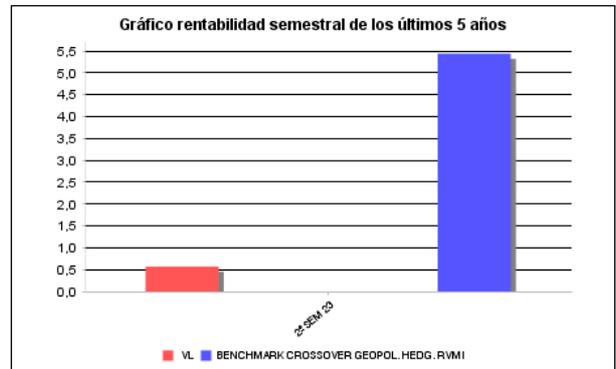
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,41	7,31	-6,56	-0,51					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	20-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,27	14-11-2023				

(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		11,95	11,25	0,89					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	6,71	5,70	6,68	6,05					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,56	18,56	15,15	18,19					

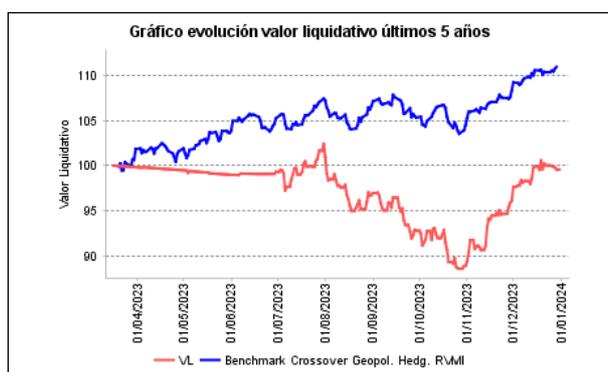
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

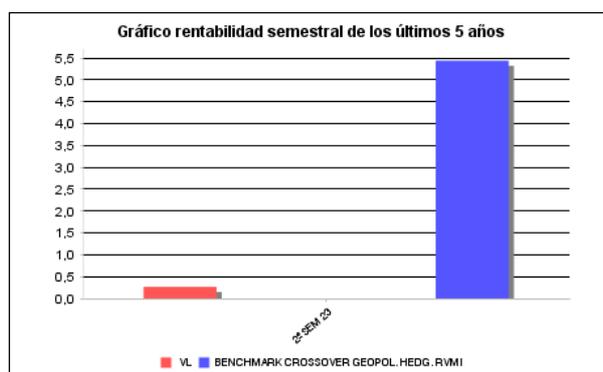
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,51	0,43	0,40	0,42	0,00				

(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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	1.842	95,10	1.063	67,58
* Cartera interior	746	38,51	211	13,41
* Cartera exterior	1.097	56,63	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)	77	3,98	1.570	99,81
(+/-) RESTO	17	0,88	-1.060	-67,39
TOTAL PATRIMONIO	1.937	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.573	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,00	1.997,86	226,17	-77,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,40	3,59	1,10	135,58
(+) Rendimientos de gestión	1,47	5,41	3,31	463,12
+ Intereses	0,42	0,98	0,89	779,65
+ Dividendos	0,21	0,00	0,41	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,85	4,43	2,03	296,49
± 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	0,00	-0,02	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-1,82	-2,21	1.114,27
- Comisión de gestión	-0,90	-0,76	-1,79	2.338,87
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	2.432,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,65	-0,17	80,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,14	-0,11	636,02
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,23	-0,05	21,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.937	1.573	1.937	

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

3. Inversiones financieras

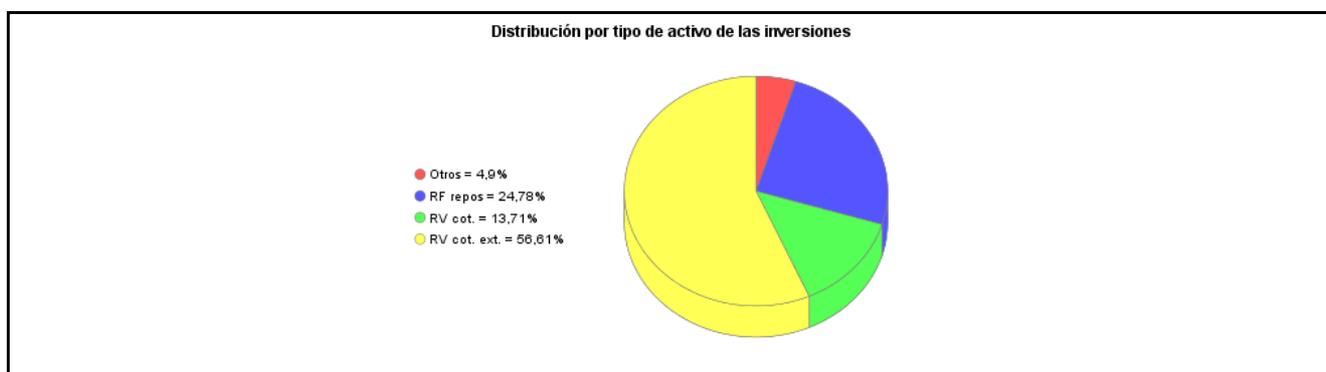
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	480	24,78	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	480	24,78	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	266	13,71	211	13,39
TOTAL RENTA VARIABLE	266	13,71	211	13,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	746	38,49	211	13,39
TOTAL RV COTIZADA	1.097	56,61	852	54,19
TOTAL RENTA VARIABLE	1.097	56,61	852	54,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.097	56,61	852	54,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.842	95,10	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 semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 25,220 millones de euros en concepto de compra, el 8,44% del patrimonio medio, y por importe de 24,744 millones de euros en concepto de venta, que supone un 8,28% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 34,59% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Geopolitical Hedging RVMl. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 265,15 euros, lo que supone un 0,016% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el último trimestre los principales índices bursátiles se anotaron un fuerte rally alcista, finalizando el ejercicio con unas importantes ganancias, superiores al doble dígito. La importante desaceleración de los precios de las principales materias primas y también energéticos se reflejó en menores tasas de inflación, lo que actuó como un bálsamo para la comunidad financiera, descontando bajadas de tipos de interés por parte de los respectivos Bancos Centrales más pronto que tarde. Adicionalmente, estas alzas fueron acompañadas por niveles de volatilidad muy por debajo de la media histórica, por lo que 2023 puede definirse como un excelente año para el inversor en renta variable. En renta fija, el bono americano a 10 años llegó a superar el 5% durante el mes de octubre, aunque cerró el año en el 3,87%. La volatilidad durante todo el ejercicio fue más elevada de la normal en este activo, lo que podría indicar una búsqueda de equilibrio entre los tipos cortos y largos. La duda entre los inversores no es tanto cuándo van a bajar los tipos cortos, sino en qué nivel se podrían

estabilizar.

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 7,81% 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 -0,01%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 6,8%.

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 23,17% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 24 participes, lo que supone una variación del 300%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,01%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,1%.

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 -0,01%, 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: FORTUNA SILVER MINES, MICHELIN, BOEING, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, HOLCIM. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AIR FRANCE-KLM, LUFTHANSA, AVOLTA AG, INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP, CINEMARK HOLDINGS INC.

Durante el periodo, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los participes del FONDO, operando especialmente en compañías estadounidenses y de la zona EURO.

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:

FIRST MAJESTIC, FORTUNA SILVER, BARRICK GOLD, MEWMONT GOLDCORP,

Algunas de las compañías que se han vendido:

FORTUNA SILVER, FIRST MAJESTIC..

Durante todo el ejercicio, la exposición en Bolsa se situó en niveles muy elevados dada las numerosas oportunidades de inversión que encontramos.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 49,96 millones de euros, que supone un 16,72% 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 11,6%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,19%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 18,56%.

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.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3.50 2024-01-02	EUR	480	24,78	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		480	24,78	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		480	24,78	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLD	EUR	47	2,44	30	1,90
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	36	1,88	31	1,98
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	35	1,83	32	2,02
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	30	1,54	30	1,93
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	26	1,32	15	0,94
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	61	3,15	44	2,77
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	30	1,55	29	1,85
TOTAL RV COTIZADA		266	13,71	211	13,39
TOTAL RENTA VARIABLE		266	13,71	211	13,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		746	38,49	211	13,39
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISES	USD	51	2,65	31	1,94
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	60	3,10	28	1,79
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC	USD	47	2,44	28	1,77
CA3499151080 - ACCIONES FORTUNA SILVER	USD	53	2,72	27	1,73
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	16	0,83	13	0,86
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	36	1,86	31	1,99
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	39	2,03	46	2,94
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	23	1,45
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG	EUR	17	0,88	15	0,96
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	26	1,35	28	1,78
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	50	2,57	30	1,90
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	34	1,76	31	1,99
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO	EUR	12	0,61	15	0,93
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE	EUR	0	0,00	29	1,83
FR000120628 - ACCIONES AXA	EUR	33	1,71	30	1,93
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	16	0,80	15	0,93
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	35	1,83	30	1,88
FR001400J770 - ACCIONES AIR FRANCE_KLM	EUR	50	2,58	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	13	0,65	14	0,87
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	34	1,73	31	2,00
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	46	2,39	48	3,02
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	15	0,79	13	0,85
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	32	1,68	28	1,79
US0937121079 - ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	12	0,60	13	0,82
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	32	1,67	27	1,69
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	19	1,00	15	0,94
US17243V1026 - ACCIONES CINEMARK HOLD	USD	22	1,15	26	1,68
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	10	0,51	13	0,81
US29786A1060 - ACCIONES JETS	USD	11	0,59	12	0,77
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	24	1,24	0	0,00
US4485791028 - ACCIONES HYATT HOTELS CO	USD	16	0,81	14	0,89
US60937P1066 - ACCIONES MONGODB INC	USD	14	0,75	15	0,93
US62914V1061 - ADR NIO	USD	13	0,65	14	0,86
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING	USD	27	1,39	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES INDIA CORP.	USD	29	1,51	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	14	0,72	13	0,81
US83001A1025 - ACCIONES SIX FLAGS ENTER	USD	24	1,22	25	1,58
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLI	USD	29	1,49	0	0,00
US86745K1043 - ACCIONES SUNNOVA ENERGY	USD	11	0,55	13	0,82
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO A	USD	15	0,78	13	0,82
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	26	1,34	27	1,72
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	16	0,80	14	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	17	0,88	16	1,01
TOTAL RV COTIZADA		1.097	56,61	852	54,19
TOTAL RENTA VARIABLE		1.097	56,61	852	54,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.097	56,61	852	54,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.842	95,10	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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 RVM I
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 El 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	0,18		0,02	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35		2,75	

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	7.551,39	7.518,28	20	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	3.018			
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	9,9121			
CLASE E	EUR	9,9988			
CLASE I	EUR	9,9790			
CLASE P	EUR	9,9436			

(*)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		0,81	0,00	0,81	1,53	0,00	1,53	patrimonio	0,05	0,07	Patrimonio
CLASE E		0,25	0,00	0,25	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,09	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	-0,87	-0,55	0,62	-0,77					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	20-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,72	10-10-2023				

(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		5,12	5,72	3,57					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	5,18	4,63	4,60	5,20					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,25	11,25	6,84	11,07					

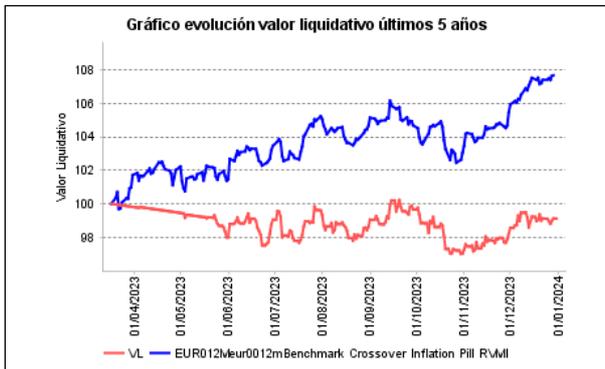
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

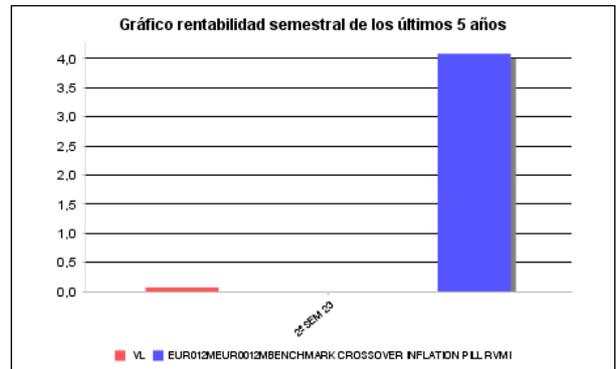
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,83	0,48	0,46	0,49	0,55				

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,01	-0,27	0,90	-0,49					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	20-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,72	10-10-2023				

(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		5,12	5,72	3,57					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	5,18	4,63	4,60	5,20					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,25	11,25	6,84	11,07					

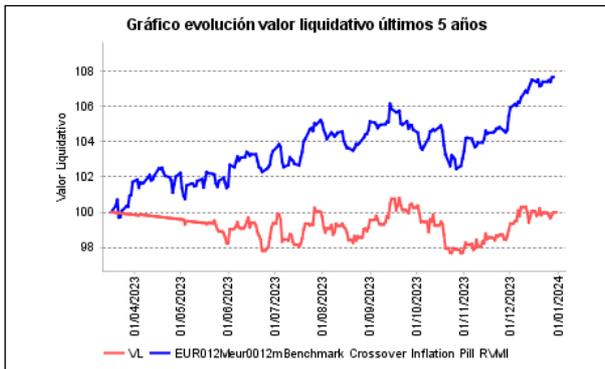
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

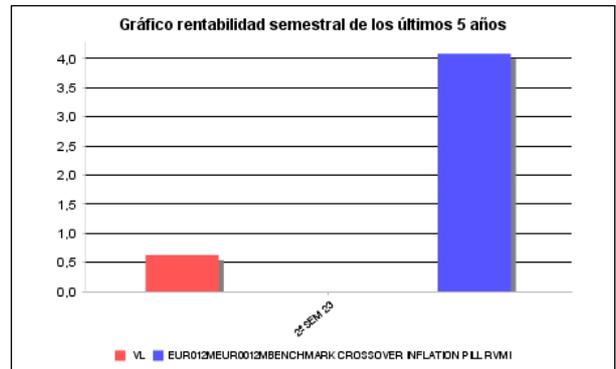
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,21	0,19	0,15	0,00				

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,20	-0,33	0,84	-0,56					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	20-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,72	10-10-2023				

(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		5,12	5,72	3,57					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	5,18	4,63	4,60	5,20					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,25	11,25	6,84	11,07					

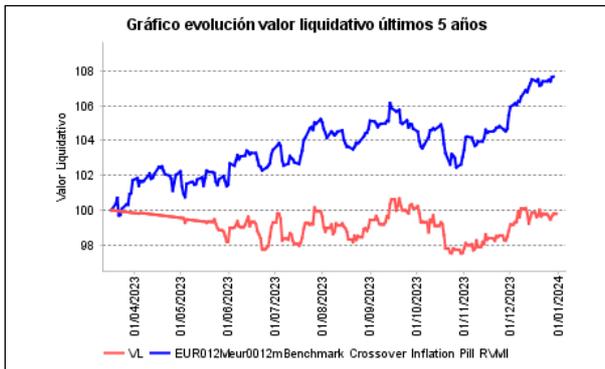
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

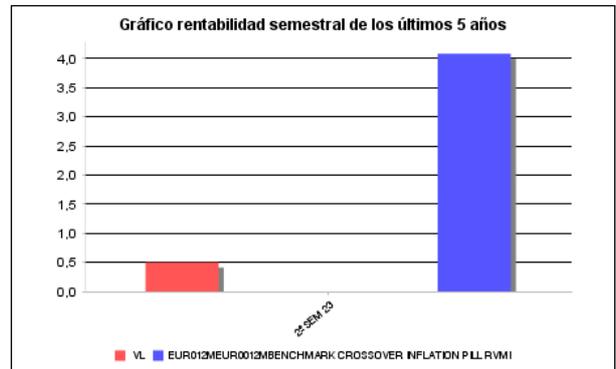
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,56	-0,45	0,72	-0,67					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	20-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,72	10-10-2023				

(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		5,12	5,72	3,57					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	5,18	4,63	4,60	5,20					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,25	11,25	6,84	11,07					

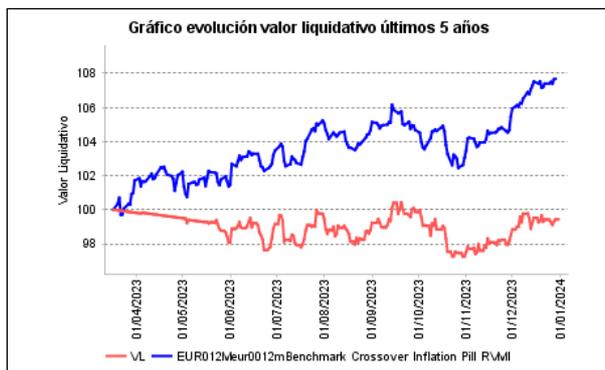
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

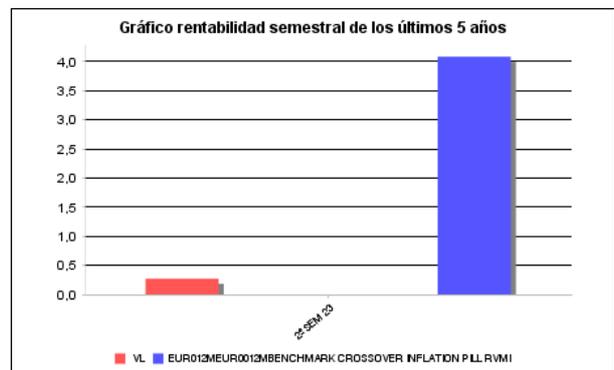
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	2.813	90,95	2.858	92,97
* Cartera interior	754	24,38	659	21,44
* Cartera exterior	2.058	66,54	2.199	71,54
* 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)	269	8,70	202	6,57
(+/-) RESTO	11	0,36	13	0,42
TOTAL PATRIMONIO	3.093	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	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,01	378,21	158,49	-99,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,60	-0,18	0,89	-1.427,87
(+) Rendimientos de gestión	0,98	0,23	1,66	1.537,05
+ Intereses	0,12	0,62	0,45	-26,25
+ Dividendos	0,22	0,70	0,64	18,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,44	-1,08	0,24	-253,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,58	1,80	1,68	22,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,23	0,00	0,37	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	0,46	-0,15	-275,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,33	-1,77	-1,27	-29,15
± Otros resultados	-0,06	-0,50	-0,30	-55,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,41	-0,77	246,51
- Comisión de gestión	-0,27	-0,27	-0,53	274,50
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	291,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,06	-0,07	76,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	465,90
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	116,81
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-182,77
+ 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	-182,77
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.093	3.074	3.093	

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

3. Inversiones financieras

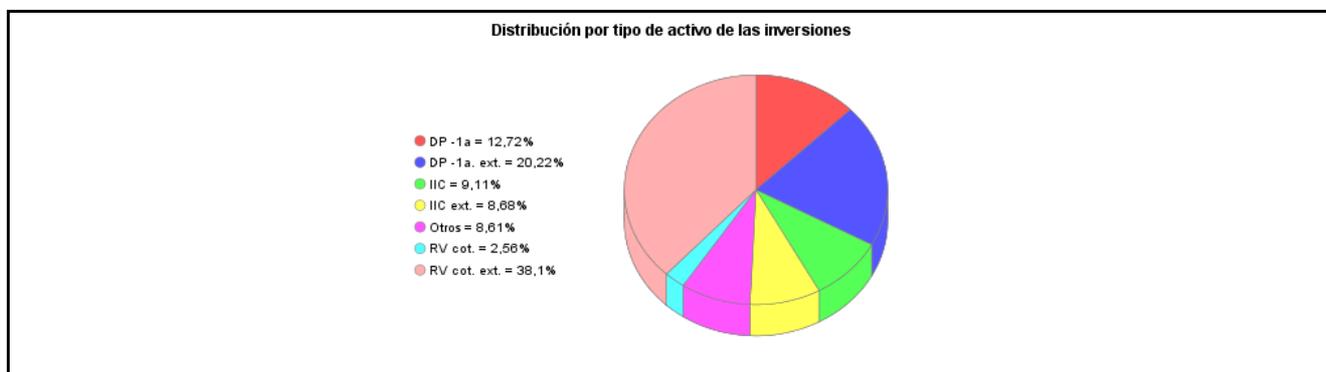
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	393	12,72	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	300	9,76
TOTAL RENTA FIJA	393	12,72	300	9,76
TOTAL RV COTIZADA	79	2,56	81	2,63
TOTAL RENTA VARIABLE	79	2,56	81	2,63
TOTAL IIC	282	9,11	278	9,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	754	24,39	659	21,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	625	20,22	796	25,90
TOTAL RENTA FIJA	625	20,22	796	25,90
TOTAL RV COTIZADA	1.178	38,10	1.118	36,37
TOTAL RENTA VARIABLE	1.178	38,10	1.118	36,37
TOTAL IIC	268	8,68	283	9,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.072	67,00	2.197	71,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.827	91,39	2.855	92,89

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EURO-BUND	FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	267	Inversión
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	198	Inversión
Total subyacente renta fija		465	
NOMURA CROSS AS	I.I.C. NOMURA CROSS AS	275	Inversión
Total otros subyacentes		275	
TOTAL OBLIGACIONES		740	

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 semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 3,900 millones de euros en concepto de compra, el 0,69% del patrimonio medio, y por importe de 4,201 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0,74% 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 RVMi. 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 118,71 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.

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período hemos mantenido intacta el posicionamiento inversor del fondo, con posiciones cortas en futuros de bonos de largo plazo, posiciones compradas de renta variable cíclica, posiciones compradas en fondos especialmente aptos para un entorno inflacionista, y posiciones largas en divisas fuertes frente al EUR, con una remuneración de tipo de interés superior.

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 3,68% 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 0,07%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una

rentabilidad de 4,08%.

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 0,62% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 18 participes, lo que supone una variación del 600%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,07%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,9%. 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 0,04% 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 0,07%, 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: BOOKING HOLDINGS, TOYOTA MOTOR CORP, HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SAF HOLLAND SE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NOMURA CROSS ASSET MOMENTUM S USD FUND, NIDEC, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, CORTICEIRA AMORIM, FANUC.

Durante el período se han amortizado US treasuries y hemos adquirido letras del tesoro. Hemos adquirido acciones de Corticeira Amorim, y hemos desinvertido total o parcialmente en empresas como oyota, Munich Re o bbva. Hemos rolado las posiciones cortas en futuros del Bund y del T-Bond.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bono americano, futuros sobre Bund que han proporcionado un resultado global negativo de 6.629,31 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 1,49% 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 5,42%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,62%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 11,25%. 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 0,23 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.

Respecto a los mercados, esperamos que 2024 sea un año continuista respecto a 2023, dado que no estamos detectando, hasta la fecha ningún cambio de fondo en el mercado. Mantendremos, pues, la estrategia de inversión seguida en 2023. Seguiremos pues muy invertidos. Estaremos atentos a la continuidad de diversos factores muy positivos como, por ejemplo, la persistencia de la ausencia de exceso de confianza de los equipos directivos de las empresas, la fortaleza de la demanda de servicios, la continuidad de las bajas tasas de paro, la continuación del descenso de los precios de las materias primas, las evolución de las tasas de inflación subyacente, la evolución de los tipos de interés de largo plazo, o la persistencia de los elevados márgenes empresariales. Esperamos, además, que en 2024 finalice el proceso de normalización de inventarios poscovid. Ello podría ser muy positivo para las empresas de fabricación de bienes. Respecto a la cartera del fondo, no pensamos efectuar modificaciones relevantes respecto a 2023. Seguiremos manteniendo intactos los cuatro pilares de inversión del fondo, largos en renta variable cíclica, cortas en bonos de largo plazo, largas en divisas fuertes con un "carry" superior, y largas en fondos bien dotados para entornos inflacionistas.

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	197	6,37	0	0,00
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	196	6,35	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		393	12,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		393	12,72	0	0,00
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	0	0,00	300	9,76
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	300	9,76
TOTAL RENTA FIJA		393	12,72	300	9,76
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	49	1,60	49	1,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	30	0,96	32	1,03
TOTAL RV COTIZADA		79	2,56	81	2,63
TOTAL RENTA VARIABLE		79	2,56	81	2,63
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	282	9,11	278	9,04
TOTAL IIC		282	9,11	278	9,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		754	24,39	659	21,43
US91282CAW10 - R. ESTADO USA 0,250 2023-11-15	USD	0	0,00	90	2,93
US91282CBA80 - R. ESTADO USA 0,125 2023-12-15	USD	0	0,00	90	2,91
US91282CBE03 - R. ESTADO USA 0,125 2024-01-15	USD	90	2,93	89	2,90
US91282CBR16 - R. ESTADO USA 0,250 2024-03-15	USD	135	4,35	133	4,32
US91282CBV28 - R. ESTADO USA 0,375 2024-04-15	USD	134	4,33	132	4,30
US91282CCC38 - R. ESTADO USA 0,250 2024-05-15	USD	133	4,31	131	4,28
US91282CCG42 - R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	133	4,30	131	4,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		625	20,22	796	25,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		625	20,22	796	25,90
TOTAL RENTA FIJA		625	20,22	796	25,90
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	19	0,61	34	1,12
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	46	1,47	38	1,25
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	29	0,94	29	0,95
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	35	1,12	34	1,11
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	74	2,38	68	2,20
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	33	1,08	28	0,91
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	84	2,73	78	2,54
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	59	1,89	66	2,14
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	32	1,05	27	0,88
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP	HKD	39	1,27	46	1,51
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	45	1,46	48	1,56
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	57	1,85	52	1,68
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	67	2,16	65	2,12
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA	EUR	66	2,14	60	1,95
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	51	1,65	64	2,07
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	33	1,07	59	1,91
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	36	1,18	50	1,62
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	40	1,29	48	1,56
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	31	1,00	30	0,97
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	30	0,98	33	1,06
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	118	3,81	29	0,94
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	48	1,56	37	1,21
US2441991054 - ACCIONES DEERE & COMPANY	USD	29	0,94	30	0,97
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	41	1,33	33	1,08
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	35	1,14	33	1,06
TOTAL RV COTIZADA		1.178	38,10	1.118	36,37
TOTAL RENTA VARIABLE		1.178	38,10	1.118	36,37
IE00BY18K23 - I.I.C. NOMURA CROSS AS	USD	268	8,68	283	9,19
TOTAL IIC		268	8,68	283	9,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.072	67,00	2.197	71,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.827	91,39	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados,

uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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	0,46		0,78	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35		2,75	

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	159.944,98	67.184,87	66	29	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	28.217,65	0,00	3	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	136.161,73	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	1.734			
CLASE E	EUR	308			
CLASE I	EUR	0			
CLASE P	EUR	1.483			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,8413			
CLASE E	EUR	10,9188			
CLASE I	EUR	10,9145			
CLASE P	EUR	10,8929			

(*)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	0,68	0,67	1,35	1,35	1,24	2,59	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,21	0,83	1,04	0,43	1,66	2,09	mixta	0,06	0,13	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	0,38	0,62	1,00	0,71	0,99	1,70	mixta	0,04	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	8,42	6,39	1,69	0,38					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	19-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,08	02-11-2023				

(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		8,83	8,90	9,37					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
MSCI AC WORLD TR	10,25	9,20	9,55	9,75					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,04	16,04	9,73	11,90					

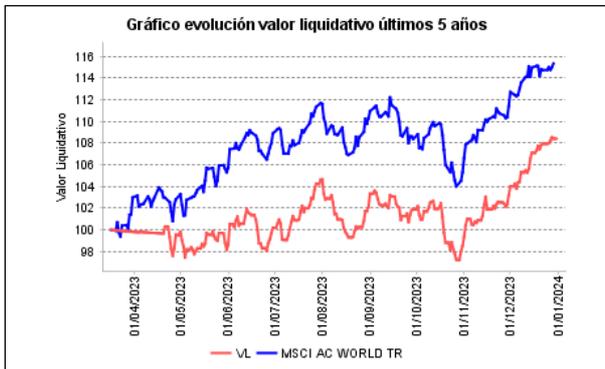
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

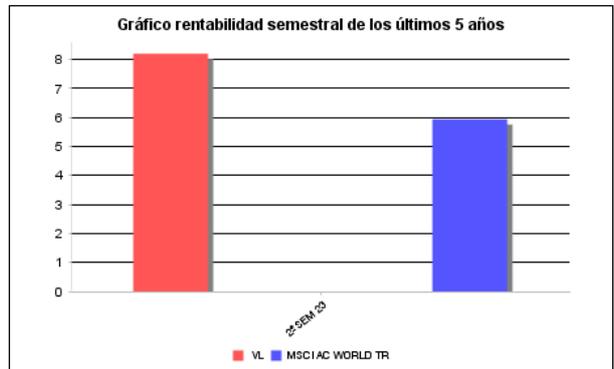
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,40	0,38	0,43	0,53				

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,19	6,64	1,92	0,60					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	19-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,08	02-11-2023				

(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		8,83	8,90	9,37					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
MSCI AC WORLD TR	10,25	9,20	9,55	9,75					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,04	16,04	9,73	11,90					

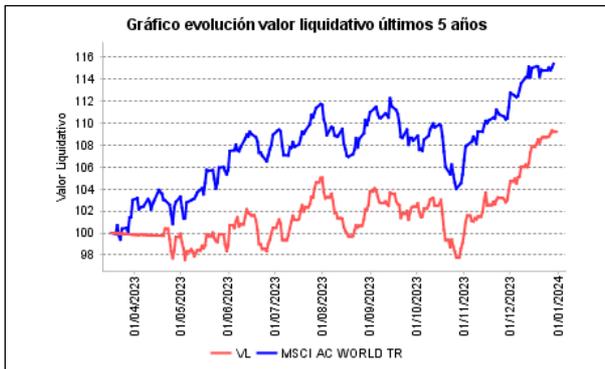
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

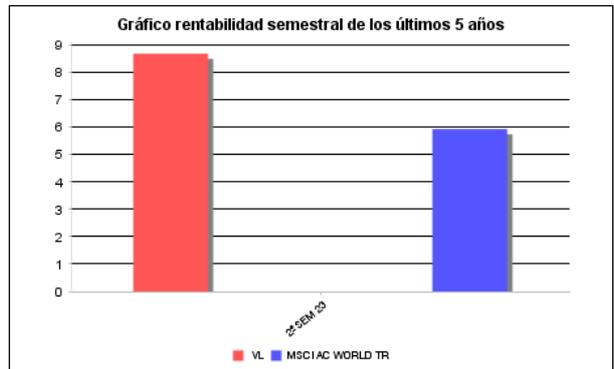
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,17	0,17	0,00	0,00				

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,15	6,62	1,91	0,59					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	19-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,08	02-11-2023				

(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		8,83	8,90	9,37					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
MSCI AC WORLD TR	10,25	9,20	9,55	9,75					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,04	16,04	9,73	11,90					

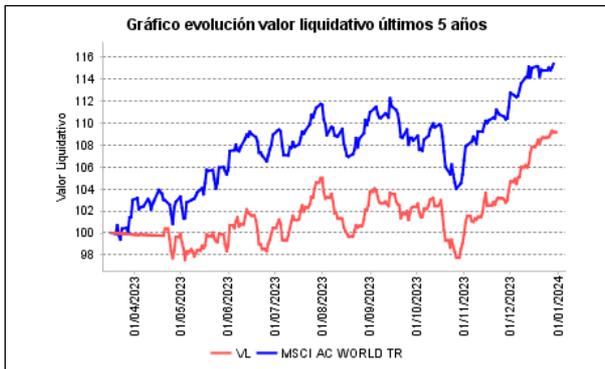
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

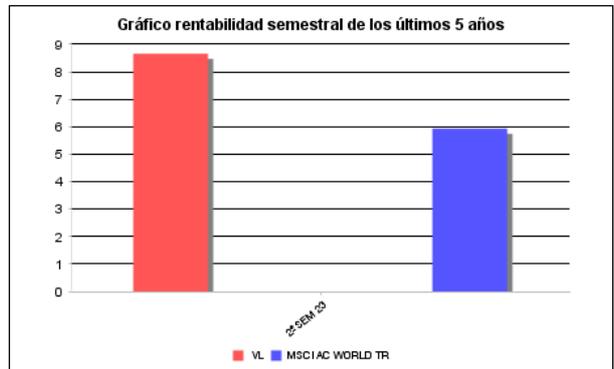
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,94	6,56	1,84	0,53					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	19-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,08	02-11-2023				

(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		8,83	8,90	9,37					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
MSCI AC WORLD TR	10,25	9,20	9,55	9,75					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,04	16,04	9,73	11,90					

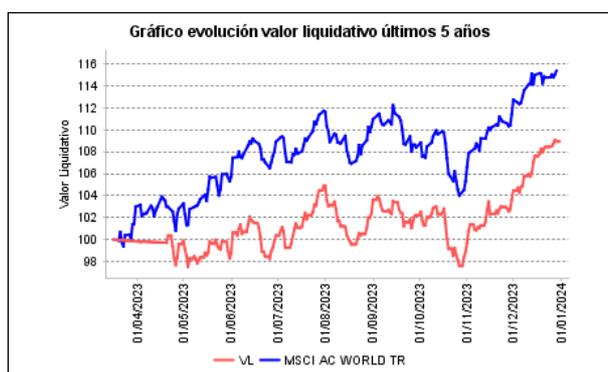
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

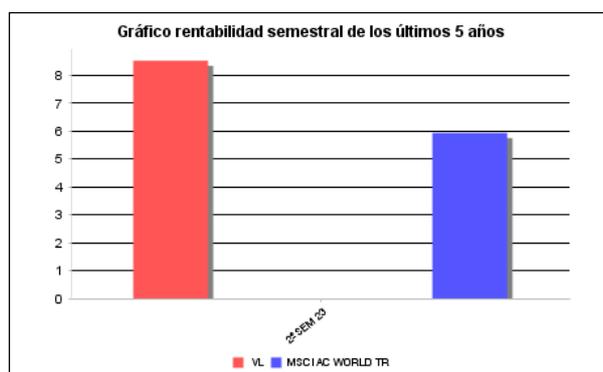
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,25	0,23	0,23	0,00				

(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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	3.421	97,05	1.600	82,39
* Cartera interior	86	2,44	51	2,63
* Cartera exterior	3.336	94,64	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)	120	3,40	341	17,56
(+/-) RESTO	-17	-0,48	1	0,05
TOTAL PATRIMONIO	3.525	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	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	45,79	534,66	199,02	-30,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,44	4,39	16,01	1.463,36
(+) Rendimientos de gestión	9,82	5,12	18,61	1.451,46
+ Intereses	0,10	0,24	0,22	224,95
+ Dividendos	0,74	1,24	1,60	383,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,26	-0,03	-146,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,99	7,09	15,78	812,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,86	-2,00	1,10	-449,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,11	-1,19	-0,06	-176,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,38	-0,73	-2,60	1.381,42
- Comisión de gestión	-1,17	-0,44	-2,19	2.043,35
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	757,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,14	-0,09	72,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,05	592,16
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,08	-0,18	753,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	97,92
+ 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	0,00	0,00	0,00	97,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.525	1.942	3.525	

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	86	2,43	51	2,62
TOTAL RENTA VARIABLE	86	2,43	51	2,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	86	2,43	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	3.336	94,62	1.509	77,72
TOTAL RENTA VARIABLE	3.336	94,62	1.509	77,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.336	94,62	1.546	79,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.421	97,05	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	55	Inversión
Total subyacente renta variable		55	
TOTAL DERECHOS		55	
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 41,98% 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 2294,73 euros, lo que supone un 0,079% 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 julio los tipos subieron un 0,25% en EEUU y la Zona Euro, para situarse en el 5,5% y en el 4,25% respectivamente. Japón y China sin cambios, se quedaron en el -0,10% y el 3,55%. En cuanto al dato de inflación de julio en EEUU, estuvo ligeramente mejor de lo esperado, al igual que en la Zona Euro. Esto anticipó un parón en la subida de tipos. En cuanto a los PMIs, salieron mixtos o ligeramente por debajo de las expectativas de mercado. No se apreciaron grandes desviaciones, por lo que un "aterrizaje suave" de las economías mundiales cobró más fuerza que el de una recesión profunda.

En agosto los tipos permanecieron sin cambios en EE.UU., la Zona Euro y Japón. En China bajaron (-0.10%) para situarse en el 3,45%. Los datos de inflación no sorprendieron respecto a las previsiones, manteniéndose en EE.UU. por encima del 3% y en la Zona Euro por encima del 5% anual. En cuanto a los PMIs, en China y Japón no sorprendieron, y en EE. UU. y Europa salieron por debajo de 50 (indicando recesión) y peores de lo esperado. Destacable el comportamiento volátil del bono a 10 años norteamericano haciendo máximos desde 2007 en el 4.36% de TIR.

En septiembre, los mercados de deuda y de renta variable bajaron. Por la intensificación de la guerra comercial entre China y EE.UU. con la prohibición del régimen chino de utilizar los iPhone a sus funcionarios chinos en el trabajo, y por la resistencia a la baja de la inflación en EE.UU., que auguró un período de tipos altos más largo de lo que se esperaba. La esperada subida de tipos en Europa hasta el 4,50% confirmaba la resistencia inflacionista. El bono a 10 años americano llegó a niveles del 4,69% de TIR. Nivel peligroso para las empresas que no generan rentabilidad por flujo de caja suficiente para compensar el riesgo asumido.

En octubre se abrió un frente de incertidumbre con el ataque de Hamás a Israel. El riesgo radicaba en si se internacionalizaba el conflicto o no con EE.UU. e Irán. De momento el mercado no cotizó esa posibilidad, con el petróleo WTI a 81 USD, y el precio del bono americano a 10 años bajando en el mes, cerrando en el 4,93% de TIR. Los tipos de interés permanecieron sin cambios en las principales economías mundiales. La inflación, aun mejorando, siguió lejos de niveles razonables salvo en China. Los datos de actividad, débiles, salvo en EE.UU.

En noviembre, la tensión geopolítica por la guerra Israel-Hamas se normalizó por el mercado, al disiparse el riesgo de una internacionalización del conflicto. Así el petróleo WTI siguió bajando hasta los 76 USD, y el precio de los bonos a 10 años en EE.UU. subió en el mes, cerrando con una TIR del 4,35%. Los tipos de interés oficiales permanecieron sin cambios en las principales economías mundiales y los datos de inflación mostraron cierta mejoría. Los datos de actividad continuaron débiles, salvo en EE.UU.

En diciembre, los ataques a buques mercantes en el Mar Rojo se cauterizaron de forma local y se asumieron por el mercado con relativa calma. Así, el petróleo siguió bajando hasta los 72 USD, y el precio de los bonos a 10 años subiendo en el mes, cerrando con TIRes más bajas que a finales de noviembre, llegando al 3,89% en EE UU vs 4,35% a pesar de que los tipos de interés oficiales permanecieron sin cambios. En las principales economías mundiales, los datos de inflación mostraron cierta mejoría, aunque las autoridades monetarias parecen querer ver una clara tendencia a la baja para poder bajar tipos. Los datos de actividad continuaron débiles, salvo en EE UU y China.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestro nivel de inversión bruto (sin contar con el efecto de las opciones) ha oscilado entre el 98% y el 85% en el período. Por sectores, seguimos teniendo un mayor peso en tecnología (c26%) 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.

Geográficamente América del norte pesa un 47%, Europa algo más del 30%, Asia algo menos del 20% y América del sur menos de un 3%.

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 5,09% 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 8,19%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,93%.

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 81,52% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 40 participes, lo que supone una variación del 133,33%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 8,19%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,78%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 8,19%, 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.

En octubre hemos vendimos Fresenius Medical, debido a un flujo de noticias negativo continuado en el tiempo, que nos hizo dudar del equipo gestor. Asumimos la pérdida de un 19%. Recogimos beneficios vendiendo la mayoría de las opciones de venta que teníamos compradas. Por ejemplo, United Airlines, vendida con una revalorización del 321%. En el mes las opciones aportaron un 0,9% de rentabilidad. Compramos acciones de constructoras norteamericanas, Builders FirstSource, Lennar y PulteGroup, de materiales, Civitas Resources, de viajes, Expedia, compañía de telecomunicaciones China, China Mobile, y de genéricos en Europa, Sandoz. Todas con balances sin deuda, generación de caja? Ganadoras en un ciclo económico normalizado. Por último, destacar que aprovechamos la caída de Sanofi para aumentar posiciones. Se dejó en un día un -19% de su capitalización al postponer guías un año. Una oportunidad.

En noviembre incrementamos nuestro peso en Sandoz hasta el 2%, la farmacéutica centrada en genéricos separada de Novartis. Es una compañía con crecimiento, sin deuda y rentable (24% de RoCE). Además, su rentabilidad por Flujo de Caja es del 8% creciendo al 11% en tres años. Adicionalmente, entramos en Technoglass, una compañía líder en EE.UU. que hace ventanas especiales anti-huracanes para edificios y residencial. Tiene unas ventajas competitivas en calidad, plazos de entrega y costes muy claras, con un balance muy ligero, sin deuda, y una rentabilidad por flujo de caja elevada. En diciembre vendimos la totalidad de la posición en Regal Rexnord, Arcbest, Chesapeake Energy, Sunny Optical Technology, CVS Health Corporation, ONO Pharmaceutical y Builders Firstsource. En unas cambiaron los fundamentales y en otras se redujo el potencial de revalorización. Se incorporó al fondo Shutterstock, tecnológica con la mayor librería de imágenes y vídeos del mundo, JD COM, venta por internet China, Incyte, farma americana y Vipshop, minorista de venta online china. También rebalanceamos algunos pesos en cartera. Destacando incrementos en Agco, Ipsen, CNOOC, Technip y Alibaba, y reducciones en Nuvei, Pandora e Inditex. En diciembre vencieron las opciones de compra que teníamos vendidas sobre algunos valores en cartera, ingresando el 100% de las primas.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PANDORA, STELLANTIS, SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB, LENOVO GROUP, OSHKOSH CORP. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ALIBABA GROUP HOLDING, REGAL BELOIT, FRESENIUS MEDICAL CARE, PFIZER, TOBII.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global positivo de + 25.156,06 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 0,04% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%.

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 8,87%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,38%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 16,04%.

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 0,01 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.

Todo parece indicar que en 2024 haya un aterrizaje suave de las economías mundiales ya que los datos macro publicados no son especialmente negativos. Sí pensamos, dado la resistencia de la inflación a bajar, que los tipos no van a bajar tan rápido como puede estar esperando el mercado.

Nuestra estrategia es defensiva en su naturaleza, por invertir en calidad y por nuestra cobertura con opciones. Estrategia que, creemos, casa bien con el negativo impacto que puede tener el encarecimiento de los costes financieros en empresas sin calidad, donde no invertimos.

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	86	2,43	51	2,62
TOTAL RV COTIZADA		86	2,43	51	2,62
TOTAL RENTA VARIABLE		86	2,43	51	2,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		86	2,43	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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	36	1,87
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	36	1,87
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ	EUR	56	1,58	16	0,83
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	53	1,52	24	1,24
CA67079A1021 - ACCIONES NUVEI CORP SUBO	CAD	87	2,45	49	2,52
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	51	1,44	25	1,28
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	73	2,06	0	0,00
CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA E	HKD	32	0,89	15	0,77
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	0	0,00	17	0,87
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMEN	EUR	34	0,95	9	0,45
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA	DKK	74	2,11	53	2,74
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	46	1,29	14	0,74
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	112	3,18	52	2,65
FR0000120966 - ACCIONES BIC	EUR	34	0,95	16	0,82
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN	EUR	69	1,96	17	0,85
GB0002875804 - ACCIONES BAT	GBP	21	0,60	8	0,43
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON	GBP	32	0,91	25	1,27
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	51	1,46	14	0,74
GB00B132NW22 - ACCIONES ASHMORE GROUP P	GBP	20	0,58	8	0,39
GB00B82YXW83 - ACCIONES VESUVIUS	GBP	54	1,53	24	1,21
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	25	0,70	0	0,00
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	15	0,41	0	0,00
HK0992009065 - ACCIONES LENOVO GROUP	HKD	72	2,06	25	1,27
JP3197600004 - ACCIONES ONO PHARMA.	JPY	0	0,00	16	0,81
JP3209000003 - ACCIONES CASIO	JPY	15	0,44	24	1,22
JP3358000002 - ACCIONES SHIMANO	JPY	0	0,00	33	1,69
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	54	1,53	23	1,17
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO	JPY	41	1,17	16	0,82
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP H	HKD	119	3,38	60	3,10
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM CL A	HKD	51	1,46	0	0,00
KYG8586D1097 - ACCIONES SUNNY OPTICAL T	HKD	0	0,00	23	1,20
KYG872641009 - ACCIONES TECNI GLASS	USD	61	1,72	0	0,00
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDING	HKD	15	0,42	8	0,39
KYG9515T1085 - ACCIONES WEIBO CLASS A	HKD	18	0,51	7	0,35
NL0014559478 - ACCIONES TECHNIP ENERGIE	EUR	65	1,85	18	0,93
NL00150001Q9 - ACCIONES FIAT CHRYSLER A	EUR	104	2,96	52	2,66
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN	SEK	78	2,22	16	0,80
SE0002591420 - ACCIONES TOBII	SEK	4	0,11	8	0,39
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORP	USD	87	2,48	33	1,67
US0138721065 - ACCIONES ALCOA	USD	90	2,55	30	1,52
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	103	2,91	48	2,48
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	52	1,46	19	0,98
US02319V1035 - ADR COMPANHIA DE BE	USD	64	1,81	31	1,58
US03937C1053 - ACCIONES ARCBEST	USD	0	0,00	28	1,45
US1266501006 - ACCIONES CVS CAREMARK	USD	0	0,00	17	0,88
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL GAS C	USD	57	1,62	17	0,90
US15872M1045 - ACCIONES APERGY CORP	USD	36	1,01	18	0,94
US1651677353 - ACCIONES CHESAPEAKE ENER	USD	0	0,00	17	0,89
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	54	1,54	50	2,59
US17888H1032 - ACCIONES CIVITAS RESOURC	USD	33	0,92	0	0,00
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHN	USD	70	1,99	34	1,74
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA, INC.	USD	34	0,96	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	71	2,00	45	2,30
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	68	1,93	32	1,66
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORPORAT	USD	38	1,07	0	0,00
US4570301048 - ACCIONES INGLES MARKETS	USD	32	0,92	25	1,27
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORPORAT	USD	20	0,57	0	0,00
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	31	0,88	18	0,90
US6882392011 - ACCIONES QSHKOSH CORP	USD	82	2,33	26	1,35
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	46	1,31	23	1,19
US7458671010 - ACCIONES PULTE HOMES INC	USD	21	0,60	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	0	0,00	48	2,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7587501039 - ACCIONES REGAL BELOIT CO	USD	0	0,00	25	1,31
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	129	3,66	57	2,94
US8256901005 - ACCIONES SHUTTERSTOCK IN	USD	54	1,53	0	0,00
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUT.	USD	96	2,73	50	2,56
US91307C1027 - ACCIONES UNITED THERAPEU	USD	90	2,54	50	2,55
US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	64	1,83	24	1,25
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	36	1,02	0	0,00
US98585X1046 - ACCIONES YETI HOLDINGS	USD	59	1,68	17	0,90
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	83	2,37	16	0,85
TOTAL RV COTIZADA		3.336	94,62	1.509	77,72
TOTAL RENTA VARIABLE		3.336	94,62	1.509	77,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.336	94,62	1.546	79,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.421	97,05	1.596	82,21

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La inversión en activos Growth (Crecimiento) es una estrategia consistente en invertir en compañías que están teniendo un crecimiento de su negocio (de sus beneficios y ventas) por encima de la media del mercado, y que previsiblemente lo seguirán haciendo en el futuro, buscando obtener beneficios a través de la compra de acciones de dichas empresas. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE, principalmente de Norteamérica (superior al 60% del patrimonio) y que tengan la consideración de Growth (superior al 60% del patrimonio). Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición a países emergentes será hasta un 15% y a divisa será superior al 30%. No habrá inversión en IIC. No habrá inversión en instrumentos financieros derivados.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice S&P 500 Net Total Return y MSCI WORLD GROWTH Net Total Return para la parte de inversión en renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35		2,75	

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	51.262,60	44.767,04	26	19	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	215.310,07	119.898,41	2	1	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	29.598,17	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	600			
CLASE E	EUR	0			
CLASE I	EUR	2.524			
CLASE P	EUR	347			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,6989			
CLASE E	EUR	11,7267			
CLASE I	EUR	11,7220			
CLASE P	EUR	11,7081			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50	0,96	1,46	0,99	1,57	2,56	mixta	0,05	0,10	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	0,38	1,06	1,44	0,70	1,60	2,30	mixta	0,06	0,10	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,46	0,42	0,88	0,80	0,53	1,33	mixta	-0,01	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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	17,00	11,32	-1,76	5,93					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	03-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,68	02-11-2023				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		9,92	11,28	11,11					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,29	11,03	10,57	11,20					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,14	15,14	12,09	19,06					

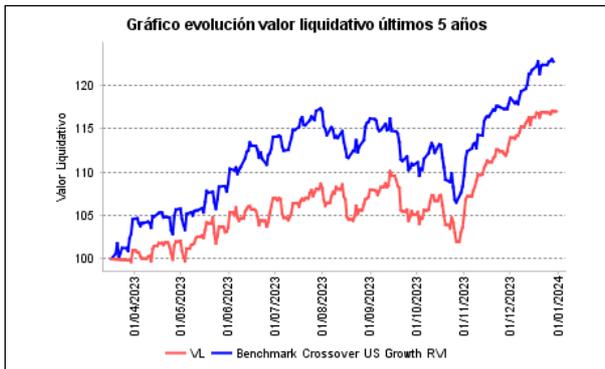
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

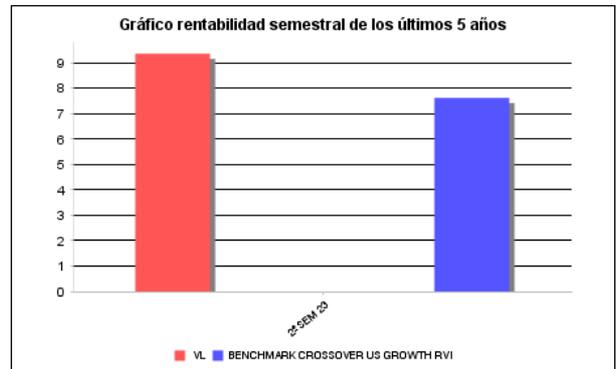
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,31	0,29	0,30	0,19				

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,28	11,40	-1,68	6,01					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	03-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,68	02-11-2023				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		9,92	11,28	11,11					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,29	11,03	10,57	11,20					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,14	15,14	12,09	19,06					

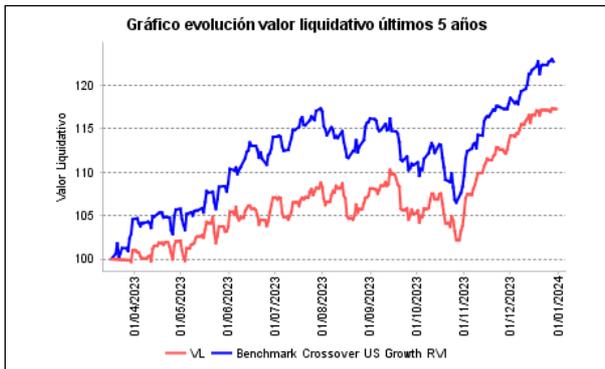
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

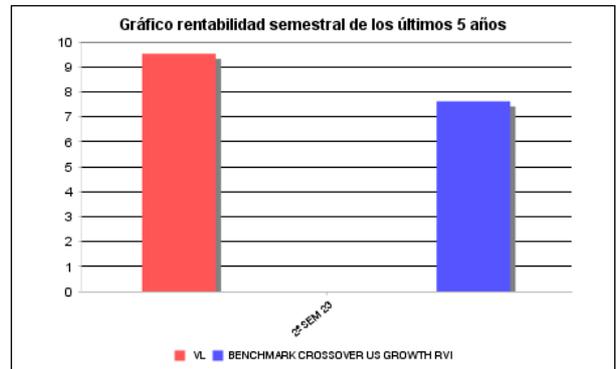
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,23	11,39	-1,70	6,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	03-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,68	02-11-2023				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		9,92	11,28	11,11					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,29	11,03	10,57	11,20					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,14	15,14	12,09	19,06					

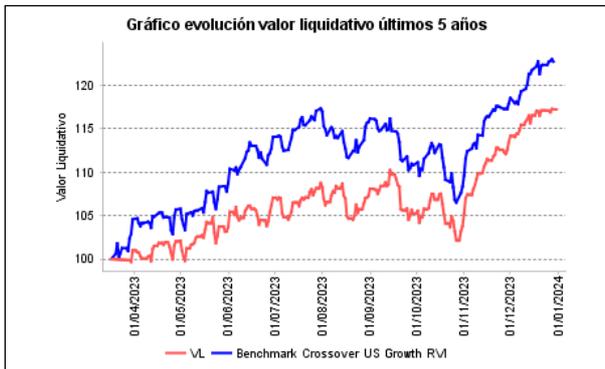
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

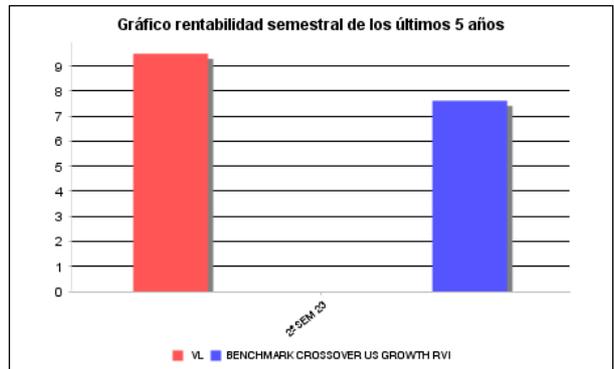
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,24	0,24	0,23	0,08				

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,09	11,35	-1,73	5,96					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	03-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,68	02-11-2023				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		9,92	11,28	11,11					
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12					
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,29	11,03	10,57	11,20					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,14	15,14	12,09	19,06					

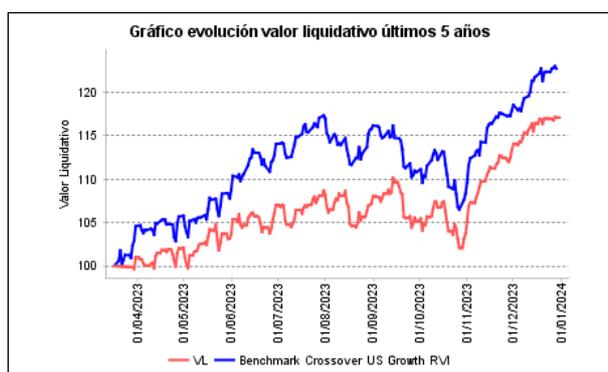
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

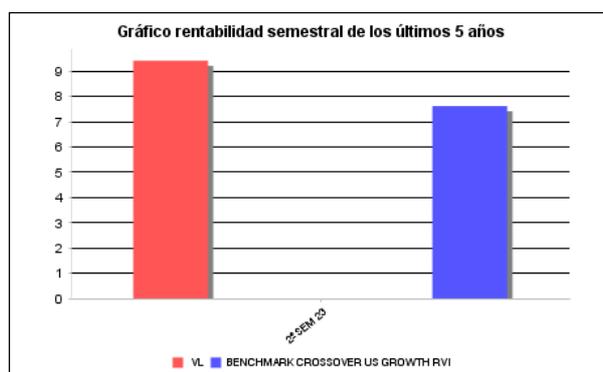
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,28	0,23	0,27	0,09				

(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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	3.138	90,43	2.801	92,75
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.138	90,43	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)	368	10,61	234	7,75
(+/-) RESTO	-35	-1,01	-14	-0,46
TOTAL PATRIMONIO	3.470	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.020	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,75	200,05	129,66	-94,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,39	13,48	21,28	56,98
(+) Rendimientos de gestión	10,94	14,30	23,93	72,20
+ Intereses	0,12	0,18	0,27	50,48
+ Dividendos	0,38	0,60	0,89	41,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,44	13,95	23,04	68,45
± 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	-0,43	-0,27	-99,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,55	-0,82	-2,65	320,08
- Comisión de gestión	-1,35	-0,58	-2,23	418,39
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	136,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,06	75,17
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	399,15
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,15	-0,24	47,72
(+) 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)	3.470	3.020	3.470	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.138	90,45	2.801	92,73
TOTAL RENTA VARIABLE	3.138	90,45	2.801	92,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.138	90,45	2.801	92,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.138	90,45	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	
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 2 partícipes poseen el 40,53% y el 32,17% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover US Growth RVI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 627,83 euros, lo que supone un 0,02% 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 el último trimestre los principales índices bursátiles se anotaron un fuerte rally alcista, finalizando el ejercicio con unas importantes ganancias, superiores al doble dígito. La importante desaceleración de los precios de las principales materias primas y también energéticos se reflejó en menores tasas de inflación, lo que actuó como un bálsamo para la comunidad financiera, descontando bajadas de tipos de interés por parte de los respectivos Bancos Centrales más pronto que tarde. Adicionalmente, estas alzas fueron acompañadas por niveles de volatilidad muy por debajo de la media histórica, por lo que 2023 puede definirse como un excelente año para el inversor en renta variable. En renta fija, el bono americano a 10 años llegó a superar el 5% durante el mes de octubre, aunque cerró el año en el 3,87%. La volatilidad durante todo el ejercicio fue más elevada de la normal en este activo, lo que podría indicar una búsqueda de equilibrio entre los tipos cortos y largos. La duda entre los inversores no es tanto cuándo van a bajar los tipos cortos, sino en qué nivel se podrían estabilizar.

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 5,16% 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 9,36%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,62%.

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 14,9% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 7 participes, lo que supone una variación del 31,82%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 9,36%, 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 9,36%, 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: KKR & CO LP INC, CONSTELLATION SOFTWARE, NOVO NORDISK A/S B, HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC, UNIVERSAL MUSIC GROUP BV. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CONSTELLATION SOFTWARE RIGHT, ADYEN, LVMH, PHILIP MORRIS INTERNATIONAL, CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY.

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:

AMAZON,META,BROOKFIELD,GENERAL ELECTRIC,..entre otras..

Algunas de las compañías que se han vendido:

UNIVERSAL MUSIC,HILTON,KKR,AMERICAN TOWERS,ADYEN,ALPHABET C, ..entre otras

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 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 10,6%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,8%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 15,14%.

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	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	0	0,00	92	3,03
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	164	4,71	120	3,98
CA1130041058 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	0	0,00	57	1,88
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFI	CAD	100	2,88	93	3,06
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION S	CAD	168	4,86	123	4,09
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	0	0,00	106	3,52
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	150	4,32	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	136	3,91	115	3,80
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	131	3,77	111	3,68
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	103	2,96	112	3,71
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN	EUR	0	0,00	111	3,68
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	0	0,00	94	3,10
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	223	6,44	166	5,51
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	179	5,16	155	5,14
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	125	3,61	107	3,53
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	141	4,07	0	0,00
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRC	USD	133	3,83	0	0,00
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	148	4,28	133	4,42
US48251W1045 - ACCIONES JKKR & CO LP	USD	158	4,54	123	4,08
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD IN-C	USD	166	4,79	148	4,89
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	211	6,09	212	7,03
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORA	USD	205	5,91	175	5,80
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS I	USD	111	3,19	112	3,70
US78409V1044 - ACCIONES SP GLOBAL	USD	184	5,29	176	5,84
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	203	5,84	159	5,26
TOTAL RV COTIZADA		3.138	90,45	2.801	92,73
TOTAL RENTA VARIABLE		3.138	90,45	2.801	92,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.138	90,45	2.801	92,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.138	90,45	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y

los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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	0,34	0,17	0,52	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	

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	87.164,96	92.504,26	22	16	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	469.357,16	467.418,22	1	1	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	144.342,45	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	953	1.512		
CLASE E	EUR	5.197	4.623		
CLASE I	EUR	1.595	1.421		
CLASE P	EUR	481	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,9309	9,8677		
CLASE E	EUR	11,0723	9,8910		
CLASE I	EUR	11,0520	9,8877		
CLASE P	EUR	10,9913	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		0,83	0,00	0,83	1,65	0,00	1,65	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE E		0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE I		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE P		0,60	0,00	0,60	1,10	0,00	1,10	patrimonio	0,04	0,10	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	10,77	4,24	-2,04	3,38	4,93				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	03-10-2023	-2,03	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,17	02-11-2023	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	7,51	7,13	5,56	6,20	10,32				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Fundaquant	6,69	5,98	6,54	5,56	8,38				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,49	12,49	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.

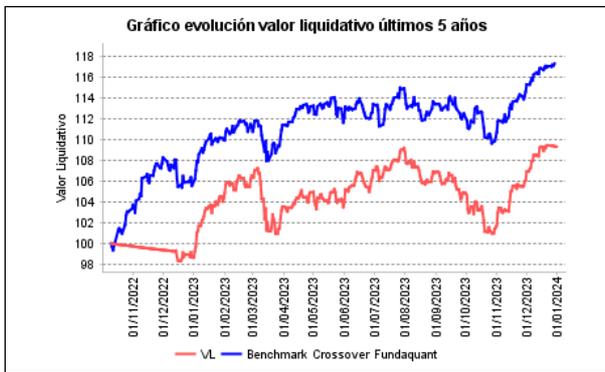
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,03	0,53	0,50	0,50	0,49				

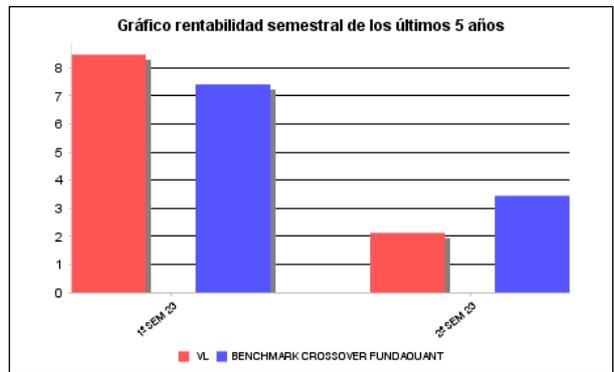
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,94	4,52	-1,78	3,65	5,20				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	03-10-2023	-2,02	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,17	02-11-2023	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	7,51	7,13	5,56	6,20	10,32				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Fundaquant	6,69	5,98	6,54	5,56	8,38				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,49	12,49	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.

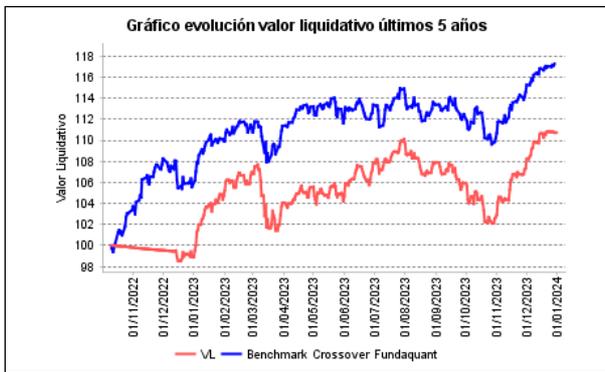
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,00	0,27	0,24	0,24	0,24				

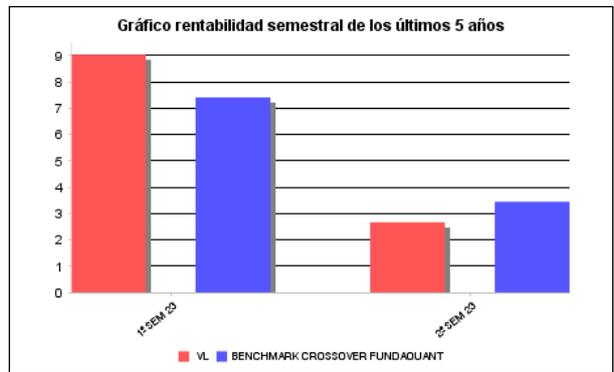
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,78	4,48	-1,81	3,61	5,16				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	03-10-2023	-2,02	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,17	02-11-2023	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	7,51	7,13	5,56	6,20	10,32				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Fundaquant	6,69	5,98	6,54	5,56	8,38				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,49	12,49	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.

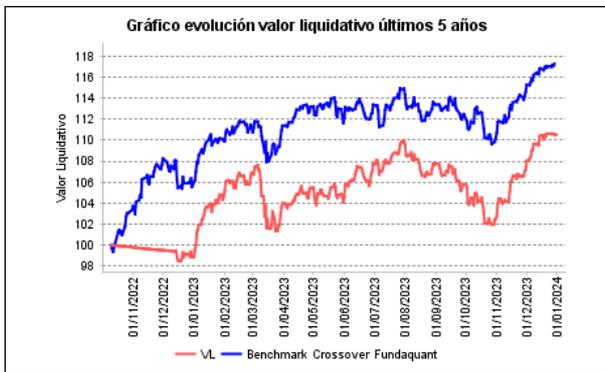
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,15	0,31	0,28	0,28	0,24				

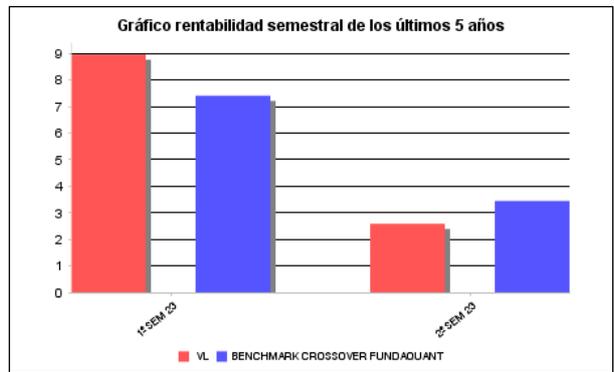
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,27	4,36	-1,93	3,50	5,04				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	03-10-2023	-2,03	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,17	02-11-2023	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	7,51	7,13	5,56	6,20	10,32				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Fundaquant	6,69	5,98	6,54	5,56	8,38				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,49	12,49	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.

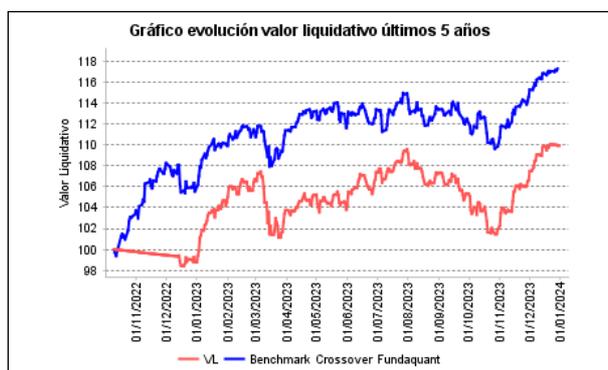
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,51	0,42	0,39	0,39	0,16				

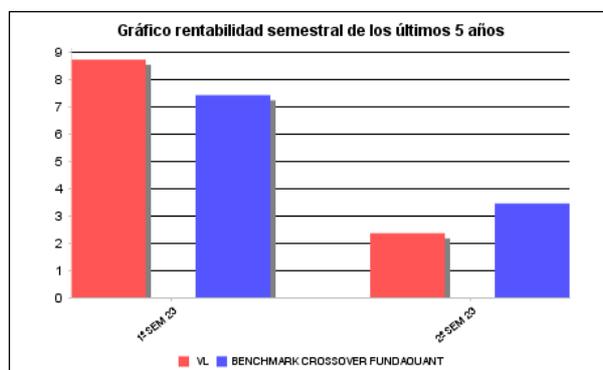
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	7.668	93,22	7.781	96,66
* Cartera interior	2.063	25,08	3.504	43,53
* Cartera exterior	5.604	68,13	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)	541	6,58	250	3,11
(+/-) RESTO	17	0,21	19	0,24
TOTAL PATRIMONIO	8.226	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	7.556	7.556	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,37	-2,21	-2,58	-83,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,59	8,45	11,02	-69,36
(+) Rendimientos de gestión	3,09	8,97	12,06	-65,63
+ Intereses	0,09	0,11	0,20	-24,04
+ Dividendos	0,29	0,74	1,03	-60,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,52	0,00	0,52	-27.011,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,40	3,99	5,39	-65,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,15	0,34	0,19	-144,36
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,06	0,06	-99,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,97	3,74	4,71	-74,05
± Otros resultados	-0,03	-0,01	-0,04	302,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,53	-1,05	-8,04
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	-2,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	1,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	0,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,03	747,38
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,11	-68,22
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-65,38
+ 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	0,01	0,01	-65,38

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.226	8.050	8.226	

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

3. Inversiones financieras

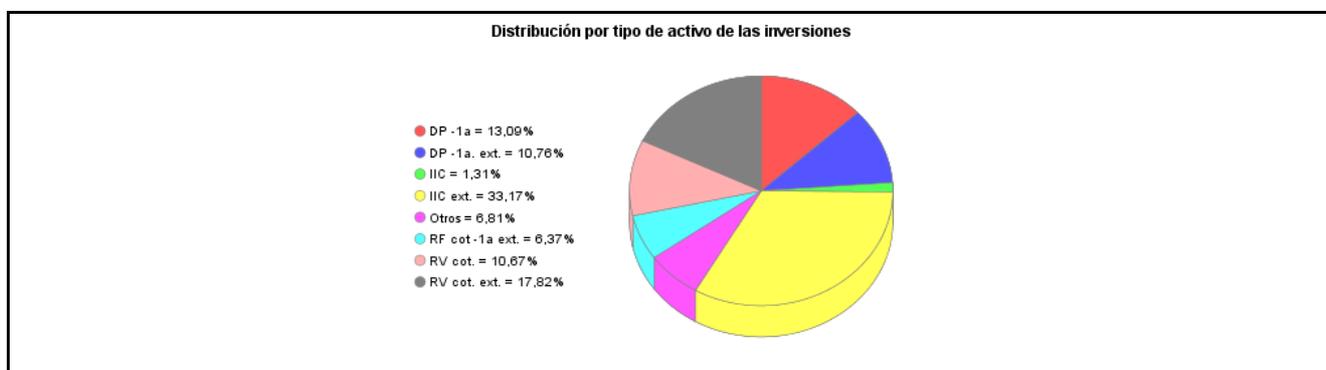
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.077	13,09	2.575	31,99
TOTAL RENTA FIJA	1.077	13,09	2.575	31,99
TOTAL RV COTIZADA	877	10,67	929	11,54
TOTAL RENTA VARIABLE	877	10,67	929	11,54
TOTAL IIC	108	1,31	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.063	25,07	3.504	43,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.409	17,13	90	1,12
TOTAL RENTA FIJA	1.409	17,13	90	1,12
TOTAL RV COTIZADA	1.465	17,82	1.559	19,38
TOTAL RENTA VARIABLE	1.465	17,82	1.559	19,38
TOTAL IIC	2.728	33,17	2.627	32,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.601	68,12	4.276	53,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.664	93,19	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
TOTAL DERECHOS		0	
SP500 MICRO	FUTURO SP500 MICRO 5	128	Inversión
Total subyacente renta variable		128	
PARETURN GVC GAE	I.I.C. PARETURN GVC GAE	800	Inversión
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	100	Inversión
Total otros subyacentes		900	
TOTAL OBLIGACIONES		1028	

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. 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 63,03% 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 345,36 euros, lo que supone un 0,004% del patrimonio medio de la IIC. El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo, de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 490000 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 6,17%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido el fondo invertido en renta variable en la parte media de su exposición a renta variable, entre un 50% y un 75%, prácticamente de forma ininterrumpida durante todo el período. Respecto a la renta fija hemos mantenido duraciones muy cortas y han proliferado los emisores gubernamentales.

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 3,29% 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 2,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,44%.

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 2,19% y el número de participes ha

registrado una variación positiva de 6 participes, lo que supone una variación del 31,58%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,12%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,9%. 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 0,13% 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 2,12%, 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: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, DEUTSCHE BANK, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, TALGO, GOLDMAN SACHS GG 300 PLACES I 28/12/26. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ABRDN PLC, DUERR, AVOLTA AG, DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL, MEDTRONIC PLC.

Durante el periodo hemos adquirido letras del tesoro y US Treasuries, diversos ETFs, hemos adquirido el producto con capital Garantizado a tres años Goldman Sachs GG 300 Places, cuya rentabilidad depende de la evolución de nuestro fondo GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI,, hemos invertido en el fondo GVC Gaesco Zebra US Small Cap Low Popularity, y hemos adquirido también diversos futuros sobre índices bursátiles. Al margen de la amortización de diversas letras del tesoro, que se han producido durante el periodo, se han vendido posiciones en algunas empresas como BBVA, Munich Re o Carnival, a la vez que se han vendido futuros de índices bursátiles.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre mini Ibex, futuros sobre micro S&P, futuros sobre micro Nasdaq que han proporcionado un resultado global positivo de +15,03 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 1,58% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,08%.

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 6,35%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,26%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 12,49%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,92.

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 1,71 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Respecto a los mercados, esperamos que 2024 sea un año continuista respecto a 2023, dado que no estamos detectando, hasta la fecha ningún cambio de fondo en el mercado. Mantendremos, pues, la estrategia de inversión seguida en 2023. Seguiremos pues muy invertidos. Estaremos atentos a la continuidad de diversos factores muy positivos como, por ejemplo, la persistencia de la ausencia de exceso de confianza de los equipos directivos de las empresas, la fortaleza de la demanda de servicios, la continuidad de las bajas tasas de paro, la continuación del descenso de los precios de las materias primas, las evolución de las tasas de inflación subyacente, la evolución de los tipos de interés de largo plazo, o la persistencia de los elevados márgenes empresariales. Esperamos, además, que en 2024 finalice el proceso de normalización de inventarios poscovid. Ello podría ser muy positivo para las empresas de fabricación de bienes. Respecto a la cartera del fondo, no pensamos efectuar modificaciones relevantes respecto a 2023. Seguiremos manteniendo un porcentaje de inversión en renta variable entorno a la media de los límites que el fondo posibilita, y mantendremos las duraciones cortas en renta fija y un riesgo emisor marcadamente gubernamental.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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	0	0,00	496	6,16
ES0L02311105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,553 2023-11-10	EUR	0	0,00	494	6,13
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,621 2023-12-08	EUR	0	0,00	492	6,12
ES0L02401120 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,861 2024-01-12	EUR	100	1,21	98	1,22
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	98	1,20	0	0,00
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	98	1,19	0	0,00
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	489	5,94	0	0,00
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,599 2024-11-08	EUR	292	3,55	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.077	13,09	2.575	31,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.077	13,09	2.575	31,99
TOTAL RENTA FIJA		1.077	13,09	2.575	31,99
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	140	1,70	104	1,29
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	321	3,90	387	4,80
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	97	1,18	91	1,13
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	59	0,72	72	0,89
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	119	1,45	127	1,58
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	141	1,72	149	1,85
TOTAL RV COTIZADA		877	10,67	929	11,54
TOTAL RENTA VARIABLE		877	10,67	929	11,54
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	108	1,31	0	0,00
TOTAL IIC		108	1,31	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.063	25,07	3.504	43,53
US91282CCG42 - R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	443	5,39	0	0,00
US91282CCL37 - R. ESTADO USA 0,375 2024-07-15	USD	442	5,37	0	0,00
US91282CDM01 - R. ESTADO USA 0,500 2023-11-30	USD	0	0,00	90	1,12
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		885	10,76	90	1,12
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	524	6,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		524	6,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.409	17,13	90	1,12
TOTAL RENTA FIJA		1.409	17,13	90	1,12
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	54	0,66	54	0,67
BMG491BT1088 - ACCIONES INVENSCO	USD	81	0,98	77	0,96
CH0023405456 - ACCIONES IDUFRY AG	CHF	107	1,30	125	1,56
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	223	2,71	173	2,15
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	53	0,65	74	0,92
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	38	0,46	52	0,64
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	91	1,11	91	1,13
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	88	1,08	81	1,01
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	94	1,14	87	1,08
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	123	1,49	145	1,80
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	149	1,81	161	2,01
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	30	0,37	33	0,41
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	84	1,02	173	2,14
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	155	1,89	164	2,04
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	95	1,15	69	0,86
TOTAL RV COTIZADA		1.465	17,82	1.559	19,38
TOTAL RENTA VARIABLE		1.465	17,82	1.559	19,38
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	38	0,46	37	0,46
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	11	0,13	10	0,12
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	11	0,13	11	0,13
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	625	7,60	582	7,23
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	1.064	12,93	1.052	13,07
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	7	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	866	10,53	857	10,65
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	5	0,07	5	0,06
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	7	0,09	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	30	0,37	12	0,15
US78464A7063 - ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	32	0,39	16	0,20
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	9	0,11	9	0,11
TOTAL IIC		2.728	33,17	2.627	32,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.601	68,12	4.276	53,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.664	93,19	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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	0,13	0,33	0,44	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	

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	74.019,85	67.424,43	21	17	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	248.951,08	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	773	75		
CLASE E	EUR	2.629	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	10,4397	9,8498		
CLASE E	EUR	10,5618	9,8708		
CLASE I	EUR	10,5231	9,8642		
CLASE P	EUR	10,4717	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		0,71	0,00	0,71	1,40	0,00	1,40	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE E		0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,05	0,09	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	5,99	1,40	-0,34	1,73	3,10				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	19-10-2023	-0,74	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	08-12-2023	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	3,35	3,26	2,89	2,87	4,22				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,08	2,76	2,86	2,93	3,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,62	3,62	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.

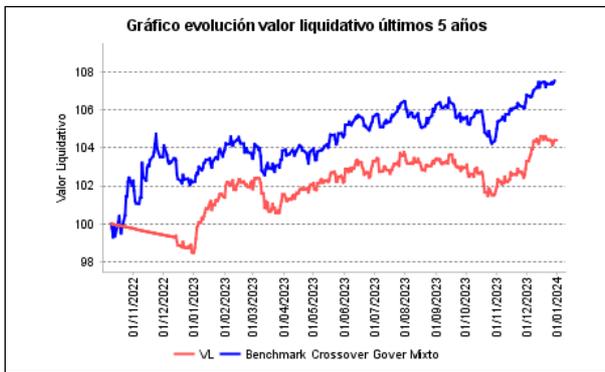
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,71	0,43	0,42	0,43	0,46				

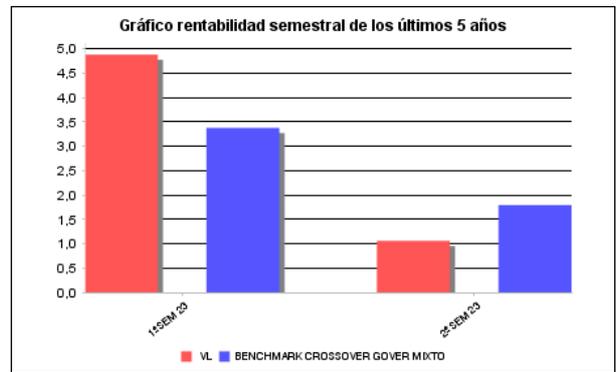
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,00	1,64	-0,10	1,97	3,34				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	19-10-2023	-0,74	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	08-12-2023	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	3,35	3,26	2,89	2,86	4,22				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,08	2,76	2,86	2,93	3,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,62	3,62	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.

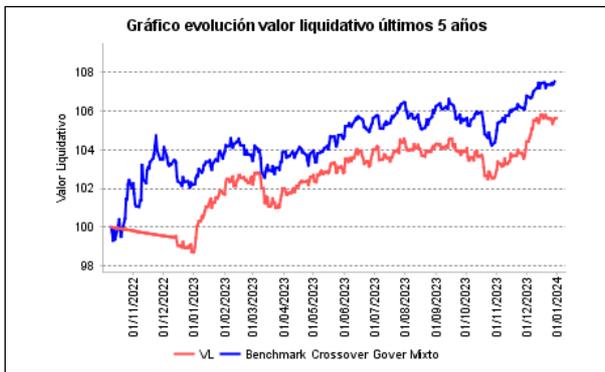
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,74	0,22	0,17	0,17	0,17				

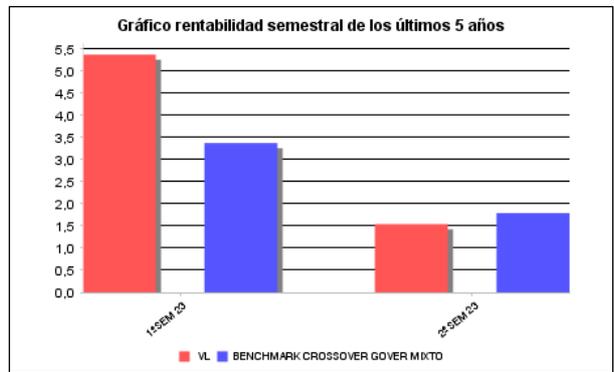
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,68	1,56	-0,17	1,89	3,26				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	19-10-2023	-0,74	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	08-12-2023	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	3,35	3,26	2,89	2,87	4,22				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,08	2,76	2,86	2,93	3,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,62	3,62	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.

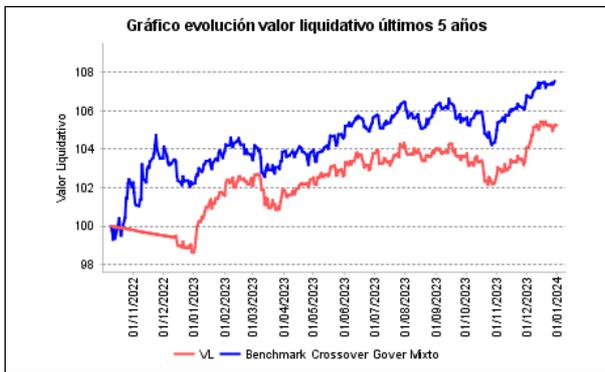
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,00				

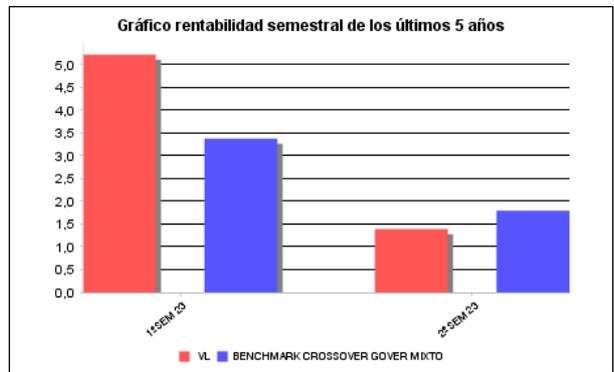
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,25	1,46	-0,27	1,79	3,16				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	19-10-2023	-0,74	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	08-12-2023	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	3,35	3,26	2,89	2,87	4,22				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,08	2,76	2,86	2,93	3,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,62	3,62	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.

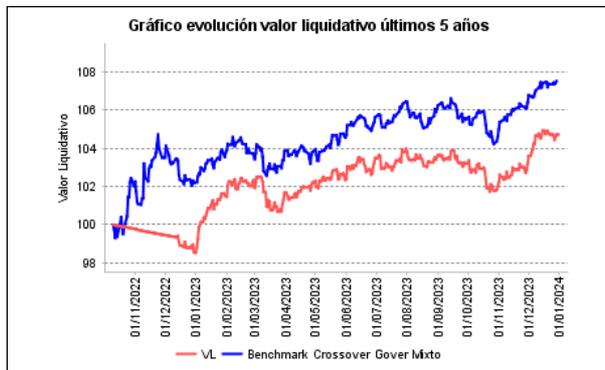
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,00				

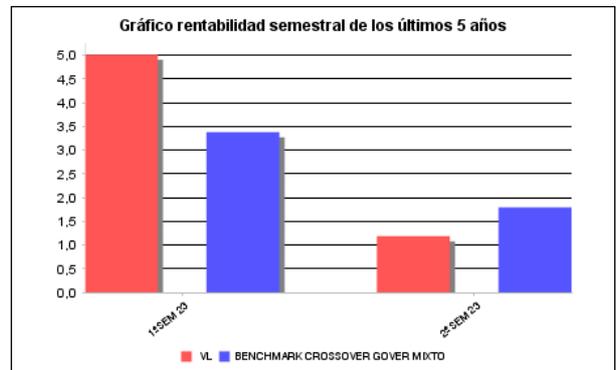
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	3.332	97,94	3.194	97,65
* Cartera interior	1.313	38,59	1.484	45,37
* Cartera exterior	2.017	59,29	1.709	52,25
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,06	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	67	1,97	76	2,32
(+/-) RESTO	3	0,09	2	0,06
TOTAL PATRIMONIO	3.402	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.271	2.487	2.487	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,49	23,02	23,26	-86,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,28	5,10	5,97	-68,46
(+) Rendimientos de gestión	1,76	5,49	6,84	-59,88
+ Intereses	0,36	0,21	0,59	120,26
+ Dividendos	0,06	0,32	0,35	-76,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,78	0,10	0,95	893,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,09	2,42	2,25	-95,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,11	0,44	0,27	-130,16
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,04	0,05	-72,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,72	2,02	2,60	-55,56
± Otros resultados	-0,15	-0,06	-0,22	206,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,40	-0,89	49,92
- Comisión de gestión	-0,35	-0,27	-0,63	63,86
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	26,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	2,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,01	-0,05	1.005,90
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,06	-67,36
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	-51,01
+ 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	0,01	0,02	-51,01

	% 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)	3.402	3.271	3.402	

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

3. Inversiones financieras

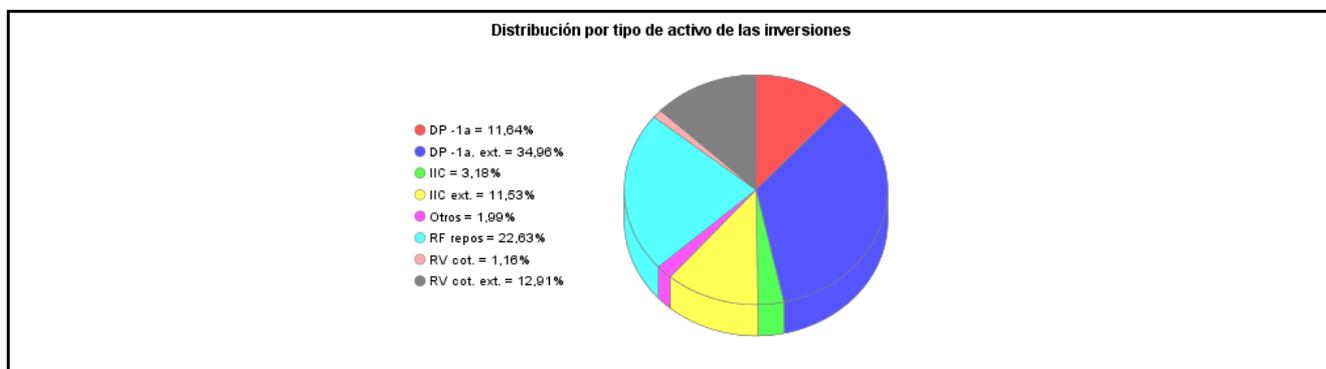
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	396	11,64	1.384	42,32
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	770	22,63	65	1,99
TOTAL RENTA FIJA	1.166	34,27	1.449	44,31
TOTAL RV COTIZADA	39	1,16	35	1,08
TOTAL RENTA VARIABLE	39	1,16	35	1,08
TOTAL IIC	108	3,18	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.313	38,61	1.484	45,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.189	34,96	843	25,78
TOTAL RENTA FIJA	1.189	34,96	843	25,78
TOTAL RV COTIZADA	439	12,91	440	13,44
TOTAL RENTA VARIABLE	439	12,91	440	13,44
TOTAL IIC	392	11,53	425	12,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.020	59,40	1.708	52,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.334	98,01	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
TOTAL DERECHOS		0	
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSIC A	99	Inversión
Total subyacente renta fija		99	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	200	Inversión
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	100	Inversión
Total otros subyacentes		300	
TOTAL OBLIGACIONES		399	

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 semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 28,515 millones de euros en concepto de compra, el 4,46% del patrimonio medio, y por importe de 27,814 millones de euros en concepto de venta, que supone un 4,35% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 77,08% 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 60,98 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.

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido el fondo invertido en renta variable en la parte alta de su exposición a renta variable, alrededor del 30%, prácticamente de forma ininterrumpida durante todo el período. Hemos mantenido un cierto sesgo "growth" en la cartera. Respecto a la renta fija hemos mantenido duraciones muy cortas y han proliferado los emisores gubernamentales.

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 2,25% 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 1,06%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,79%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 4,01% 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 1,06%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,81%. 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 0,04% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,06%, 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: PARETURN GVC GAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP LOW POP E FUND, ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ETF, INDITEX, CREDIT AGRICOLE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: LVMH, US TREASURY 0,375% 15/7/24, AVOLTA AG, UK TREASURY 0,75% 22/7/23, LETRAS TESORO 0% 10/11/23.

Durante el período hemos adquirido acciones como Roche o Disney, el fondo GVC Gaesco Zebra US Small Cap Low Popularity, FI, diversas letras del tesoro y US treasuries. Hemos vendido parcialmente acciones como Accor o Philips, un ETF Ishares sobre el S&P500, y se ha amortizado numerosa deuda gubernamental de corto plazo. Hemos renovado las posiciones cortas en futuros del Bund.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bono americano que han proporcionado un resultado global positivo de + 323,21 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 56,39 millones de euros, que supone un 8,82% 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 3,08%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,81%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,62%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Government Mixto International FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,65.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,14 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Respecto a los mercados, esperamos que 2024 sea un año continuista respecto a 2023, dado que no estamos detectando, hasta la fecha ningún cambio de fondo en el mercado. Mantendremos, pues, la estrategia de inversión seguida en 2023. Seguiremos pues muy invertidos. Estaremos atentos a la continuidad de diversos factores muy positivos como, por ejemplo, la persistencia de la ausencia de exceso de confianza de los equipos directivos de las empresas, la fortaleza de la demanda de servicios, la continuidad de las bajas tasas de paro, la continuación del descenso de los precios de las materias primas, las evoluciones de las tasas de inflación subyacente, la evolución de los tipos de interés de largo plazo, o la persistencia de los elevados márgenes empresariales. Esperamos, además, que en 2024 finalice el proceso de normalización de inventarios poscovid. Ello podría ser muy positivo para las empresas de fabricación de bienes. Respecto a la cartera del fondo, no pensamos efectuar modificaciones relevantes respecto a 2023. Seguiremos manteniendo un porcentaje de inversión en renta variable cercano al 30%, y mantendremos las duraciones cortas en renta fija y un riesgo emisor marcadamente gubernamental.

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	0	0,00	198	6,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02311105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,158 2023-11-10	EUR	0	0,00	395	12,08
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,562 2023-12-08	EUR	0	0,00	197	6,02
ES0L02402094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,170 2024-02-09	EUR	100	2,93	98	2,99
ES0L02403084 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,389 2024-03-08	EUR	99	2,92	98	2,98
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	98	2,90	0	0,00
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	98	2,89	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		396	11,64	1.384	42,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		396	11,64	1.384	42,32
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	770	22,63	0	0,00
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	0	0,00	65	1,99
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		770	22,63	65	1,99
TOTAL RENTA FIJA		1.166	34,27	1.449	44,31
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	39	1,16	35	1,08
TOTAL RV COTIZADA		39	1,16	35	1,08
TOTAL RENTA VARIABLE		39	1,16	35	1,08
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	108	3,18	0	0,00
TOTAL IIC		108	3,18	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.313	38,61	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	0	0,00	90	2,75
US91282CBA80 - R. ESTADO USA 0,125 2023-12-15	USD	0	0,00	90	2,74
US91282CBR16 - R. ESTADO USA 0,250 2024-03-15	USD	135	3,96	133	4,06
US91282CCG42 - R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	89	2,60	87	2,67
US91282CCL37 - R. ESTADO USA 0,375 2024-07-15	USD	309	9,09	0	0,00
US91282CCU36 - R. ESTADO USA 0,125 2023-08-31	USD	0	0,00	91	2,78
US91282CCX74 - R. ESTADO USA 0,750 2024-09-15	USD	219	6,45	0	0,00
US91282CDB46 - R. ESTADO USA 0,625 2024-10-15	USD	219	6,44	0	0,00
US91282CDH16 - R. ESTADO USA 0,750 2024-11-15	USD	219	6,42	0	0,00
US91282CDM01 - R. ESTADO USA 0,500 2023-11-30	USD	0	0,00	225	6,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.189	34,96	843	25,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.189	34,96	843	25,78
TOTAL RENTA FIJA		1.189	34,96	843	25,78
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	14	0,40	14	0,42
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	26	0,77	14	0,43
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	23	0,68	27	0,83
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	21	0,62	22	0,67
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	1	0,03	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	22	0,66	22	0,68
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	11	0,33	12	0,38
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	18	0,53	16	0,49
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	15	0,44	14	0,42
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	19	0,57	16	0,50
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	18	0,52	16	0,50
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	17	0,51	34	1,04
FR0000121014 - ACCIONES VMH	EUR	37	1,08	43	1,32
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELEC.	EUR	18	0,53	17	0,51
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	17	0,50	16	0,48
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	17	0,50	16	0,49
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	13	0,37	12	0,35
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	23	0,67	25	0,77
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	19	0,57	17	0,52
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	10	0,29	12	0,36
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	16	0,46	18	0,55
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	18	0,52	21	0,63
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	13	0,40	11	0,35
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	33	0,96	25	0,75
TOTAL RV COTIZADA		439	12,91	440	13,44
TOTAL RENTA VARIABLE		439	12,91	440	13,44
IE00B3ZW0K18 - ETF ISHARES S&P 500	EUR	50	1,48	94	2,88
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	125	3,68	116	3,56
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	217	6,37	214	6,55
TOTAL IIC		392	11,53	425	12,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.020	59,40	1.708	52,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.334	98,01	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo

los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-MOMENTUM RFME
Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El estilo de gestión del fondo se asienta en la estrategia Momentum que se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados y se fundamenta en el hecho que las tendencias pueden persistir a lo largo del tiempo, siendo posible obtener una rentabilidad invirtiendo en el sentido de la tendencia hasta que la misma concluya: utilizando para ello reglas estrictas basadas en indicadores técnicos que establecen puntos de entrada y de salida para cada valor en particular.

La exposición en Renta Fija será como mínimo de un 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija pública de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años.

La exposición en Renta Variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja, media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	

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	124.874,74	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	1.227	9,8232
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	0,71	0,00	0,71	1,40	0,00	1,40	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,09	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	0,04	-0,26	0,42	0,30	-0,43				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	22-12-2023	-0,33	22-12-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	21-12-2023	0,07	21-12-2023		

(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	0,43	0,82	0,03	0,04	0,17				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Momentum	3,39	3,07	3,30	2,81	4,24				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,42	3,42	0,04	0,04	0,09				

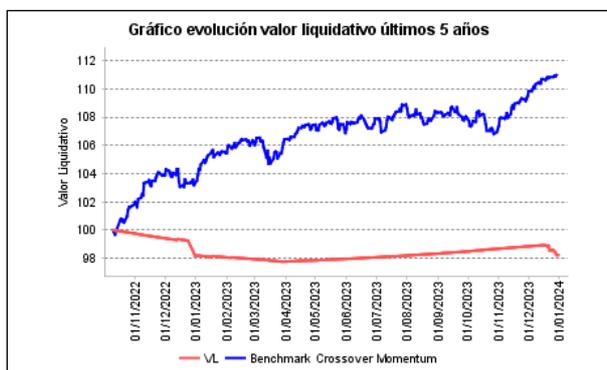
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

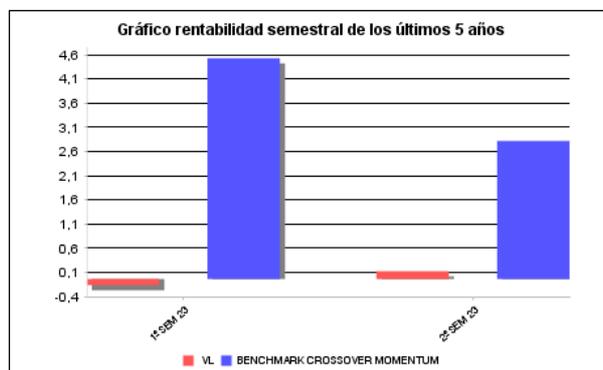
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,81	0,48	0,43	0,42	0,81	7,89			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	1.006	81,99	905	83,18
* Cartera interior	1.005	81,91	904	83,09
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,08	1	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	256	20,86	186	17,10
(+/-) RESTO	-35	-2,85	-2	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	1.227	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	59	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,39	174,06	137,25	-86,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,15	0,51	0,54	-44,85
(+) Rendimientos de gestión	1,04	1,40	2,32	38,96
+ Intereses	1,78	1,40	3,29	138,68
+ Dividendos	0,11	0,00	0,14	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,85	0,00	-1,11	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	-0,91	-0,90	-1,81	86,80
- Comisión de gestión	-0,71	-0,69	-1,40	91,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	91,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,15	-0,21	1,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,02	-0,10	671,08
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-43,64
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,03	189,43
+ 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	0,02	0,01	0,03	189,43
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.227	1.088	1.227	

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

3. Inversiones financieras

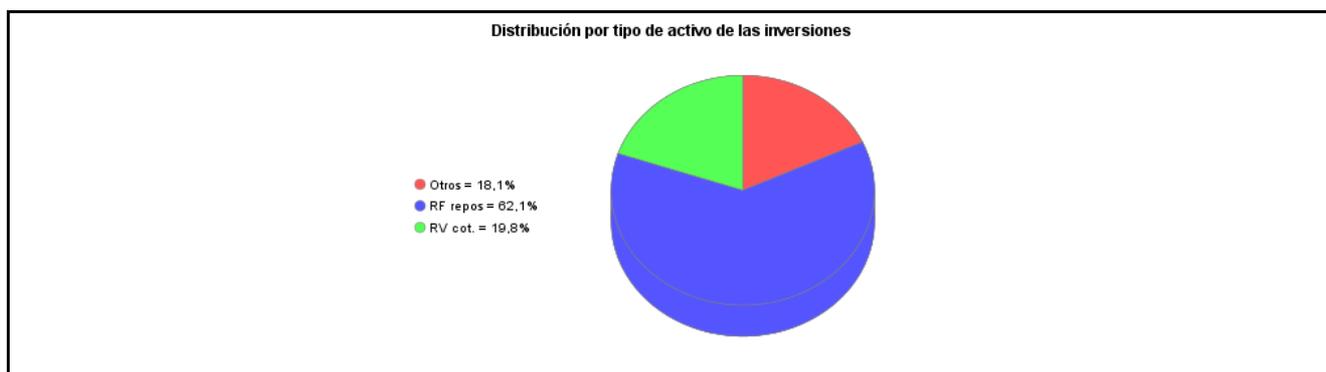
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	762	62,10	904	83,10
TOTAL RENTA FIJA	762	62,10	904	83,10
TOTAL RV COTIZADA	243	19,80	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	243	19,80	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.005	81,90	904	83,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.005	81,90	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
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 20 24-01-25	160	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 20 24-01-25	62	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 20 24-01-25	160	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 20 24-01-25	160	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 20 24-01-25	60	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 20 24-01-25	160	Inversión
Total subyacente renta fija		762	
TOTAL OBLIGACIONES		762	

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 63,88% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Momentum RFME 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 151,12 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.

A lo largo del segundo Semestre, han continuado las incertidumbres con las que cerramos el primer 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:3,7%; EUROZONA: 6,5%).

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.

La primera parte del semestre, fue negativa para las principales plazas mundiales, para darse un giro en los últimos meses del año, propiciado en gran parte por el proceso des-inflacionista que se ha iniciado, y al parón de las subidas de tipos por parte de los bancos centrales. En Europa, destacamos Ibex 5,31%; Eurostxx50 2,78%; Dax 3,78% CAC40 1,93%, UK +,2,68% y el Ftsemib 7,51%. Al otro lado del Atlántico, también cerraron en positivo, subiendo el S&P un 7,18%; Nasdaq 10,85% y el Dow Jones 9,54%.

Las perfectivas 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, en la segunda parte del año ha continuado la volatilidad; alcanzamos máxima tensión en tipos hacia final de octubre pero poco a poco y muy apoyado por unas reuniones de bancos centrales los tipos se han ido moderando. Se produce ?The great monetary pivot? por parte de la FED confirmando ya su intención de bajar los tipos de interés en el año 2024. Se adelanta la probabilidad de recortes de tipos a Marzo del año 2024 y se habla de 3 bajadas para todo el año y cuatro adicionales en 2025. Los tipos americanos a 10 años terminan el año en el 3.87%. La parte curva de la curva también baja y se sitúa el 2 años en el 4.25%. La inversión de la curva es ya de tan sólo -20 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, si bien Lagarde en su última reunión se mostró más férrea que Powell y repite sus últimos discursos donde insiste en que será ?data-dependant? y en que no se han discutido bajadas de tipos todavía. Los tipos tras alcanzar máximos de tensión anuales han empezado a ceder en la última parte del año. El bono alemán a 2 años se sitúa en el 2.4% y el 10 años alemán termina el año en el 1.94%. En las curvas europeas también hemos deseado parte de la inversión, con el diferencial 2-10 años en Alemania se sitúa en -33 pb. La curva Swap Euro está muy plana. Las primas de riesgo después de repuntar se han visto beneficiadas por la entrada de dinero en los bonos con más yield, lo que ha llevado a las primas de riesgo a bajar a mínimos de los últimos trimestres: la española se sitúa en 96 pb. correspondiente a un bono español 10 años al 2.99%. La prima de riesgo italiana en los 165 pb. y el bono a 10 años italiano al 3.7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del Semestre, el fondo tiene un nivel de inversión en Renta variable Española por el 19,8% siendo Vocento el valor que más pesa con un 3,28% del patrimonio. El 62,2% del fondo está invertido en deuda pública a corto plazo, vencimiento 25/1/24.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,72% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,93%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,16%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,86%.

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 12,73% 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 0,16%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,91%.

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 0,16%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -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 semestre se ha invertido en activos de deuda pública a corto plazo, (repo).

Por la parte de renta variable, se ha invertido en Ebro foods, Vocento, Viscofan, Enagas, Endesa, Squirrel Media, Lingotes especiales y Renta corporación.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: EBRO FOODS. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VOCENTO, ENAGAS, RENTA CORP REAL ESTATE, VISCOFAN, LINGOTES ESPECIALES.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 11,51 millones de euros, que supone un 5,66% 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 0,43%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,19%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,42%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Momentum RFME FI, 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 0,58 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 geopolíticas que tendremos que afrontar en el 2024.

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(3,75 2024-01-25	EUR	160	13,04	151	13,85
ES00000127A2 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,75 2024-01-25	EUR	62	5,05	151	13,85
ES00000128Q6 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,75 2024-01-25	EUR	160	13,04	151	13,85
ES0000012B88 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,75 2024-01-25	EUR	160	13,04	151	13,85
ES0000012E51 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,75 2024-01-25	EUR	60	4,89	151	13,85
ES0000012F76 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,75 2024-01-25	EUR	160	13,04	151	13,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		762	62,10	904	83,10
TOTAL RENTA FIJA		762	62,10	904	83,10
ES0112501012 - ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	30	2,47	0	0,00
ES0114820113 - ACCIONES CO.COMUNICACION	EUR	40	3,28	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	30	2,41	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	27	2,18	0	0,00
ES0158480311 - ACCIONES LING. ESPECIAL	EUR	29	2,37	0	0,00
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACI	EUR	28	2,28	0	0,00
ES0183304080 - ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	30	2,43	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFÁN	EUR	29	2,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		243	19,80	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		243	19,80	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.005	81,90	904	83,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.005	81,90	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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 una inversión en activos de corte oportunista, es decir aprovechando situaciones especiales como puedan ser la posibilidad de efectuar operaciones corporativas, opas, situaciones derivadas de las composiciones accionariales, descuentos de valoración especialmente manifiestos.

La exposición en Renta Variable será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE, mayoritariamente europeas. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sin concentración sectorial, si bien con sesgo hacia la pequeña empresa.

La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia determinada hasta un 30%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,34	1,27	2,60	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	

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	174.616,66	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	700.526,95	699.961,48	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	184.723,26	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	1.990	1.480		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	8.076	6.906		
CLASE P	EUR	2.115	1.819		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,3954	9,8450		
CLASE E	EUR	11,5358	9,8671		
CLASE I	EUR	11,5287	9,8660		
CLASE P	EUR	11,4511	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		0,86	0,00	0,86	1,70	0,00	1,70	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE P		0,66	0,00	0,66	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,04	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	15,75	9,64	0,26	5,39	-0,09				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	04-10-2023	-1,18	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,39	14-12-2023	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	6,38	8,82	5,12	5,95	4,66				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,69	5,98	6,54	5,56	8,38				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,00	12,00	9,10	9,11	6,69				

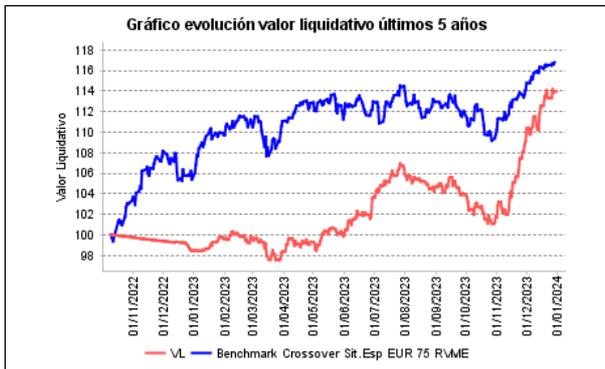
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

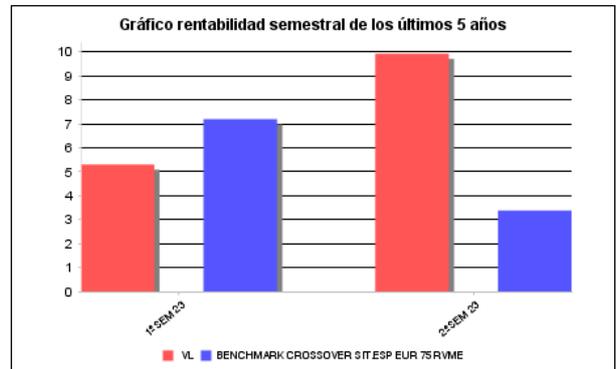
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,83	0,47	0,46	0,45	0,45	2,41			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,91	9,92	0,51	5,66	0,16				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	04-10-2023	-1,18	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,39	14-12-2023	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	6,38	8,82	5,12	5,95	4,66				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,69	5,98	6,54	5,56	8,38				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,00	12,00	9,10	9,11	6,69				

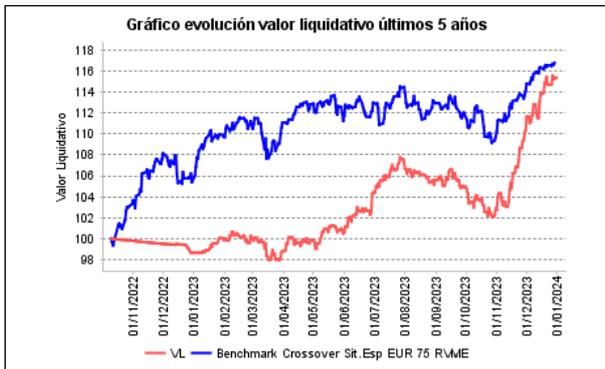
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

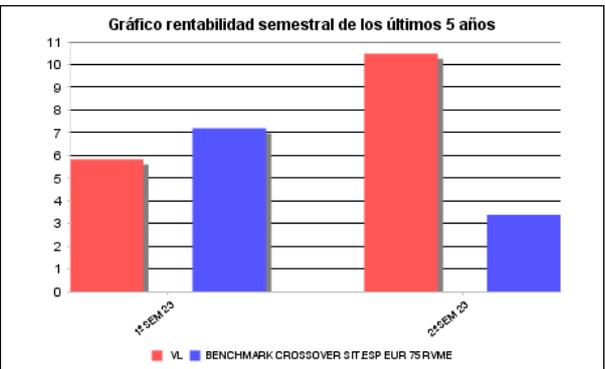
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,85	9,91	0,50	5,64	0,14				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	04-10-2023	-1,18	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,39	14-12-2023	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	6,38	8,82	5,12	5,95	4,66				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,69	5,98	6,54	5,56	8,38				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,00	12,00	9,10	9,11	6,69				

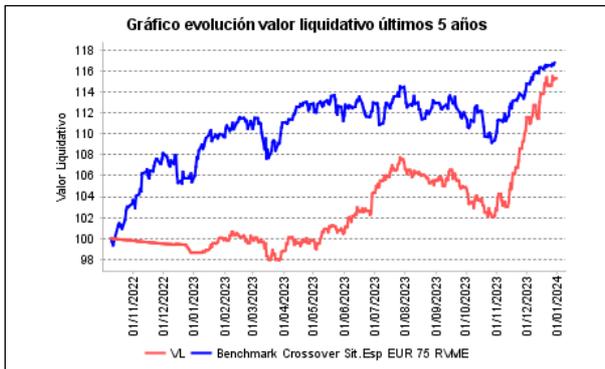
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

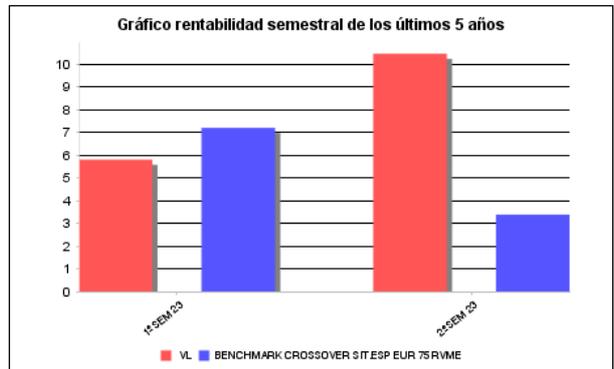
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,23	0,22	0,21	0,21	1,07			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,21	9,75	0,36	5,50	0,01				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	04-10-2023	-1,18	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,39	14-12-2023	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	6,38	8,82	5,12	5,95	4,66				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,69	5,98	6,54	5,56	8,38				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,00	12,00	9,10	9,11	6,69				

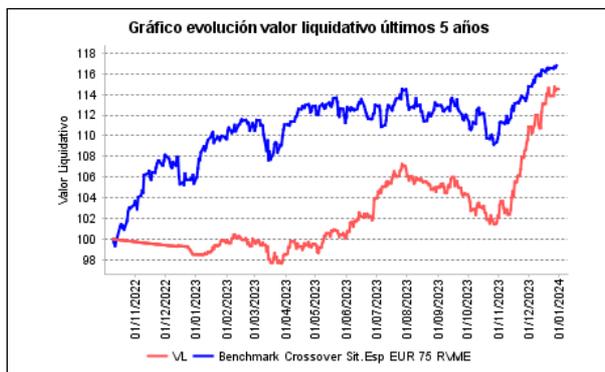
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

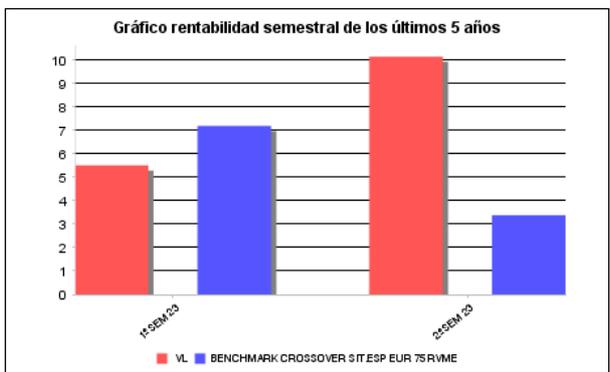
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,43	0,37	0,36	0,35	0,35	1,35			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	11.625	95,44	10.532	95,74
* Cartera interior	10.719	88,00	9.202	83,65
* Cartera exterior	873	7,17	1.323	12,03
* Intereses de la cartera de inversión	32	0,26	7	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	413	3,39	626	5,69
(+/-) RESTO	144	1,18	-157	-1,43
TOTAL PATRIMONIO	12.181	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	10.205	10.205	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,39	1,97	2,30	-78,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,10	5,62	15,86	92,83
(+) Rendimientos de gestión	10,79	6,22	17,16	86,31
+ Intereses	0,93	0,72	1,65	38,57
+ Dividendos	0,32	0,61	0,92	-44,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,29	0,17	1,50	713,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,02	4,77	12,90	80,72
± 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)	0,24	-0,04	0,21	-687,99
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,02	40,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,60	-1,30	25,50
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-1,00	9,94
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	7,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	85,72
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	613,58
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,06	-0,18	138,81
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	40,58
+ 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	40,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.181	11.001	12.181	

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

3. Inversiones financieras

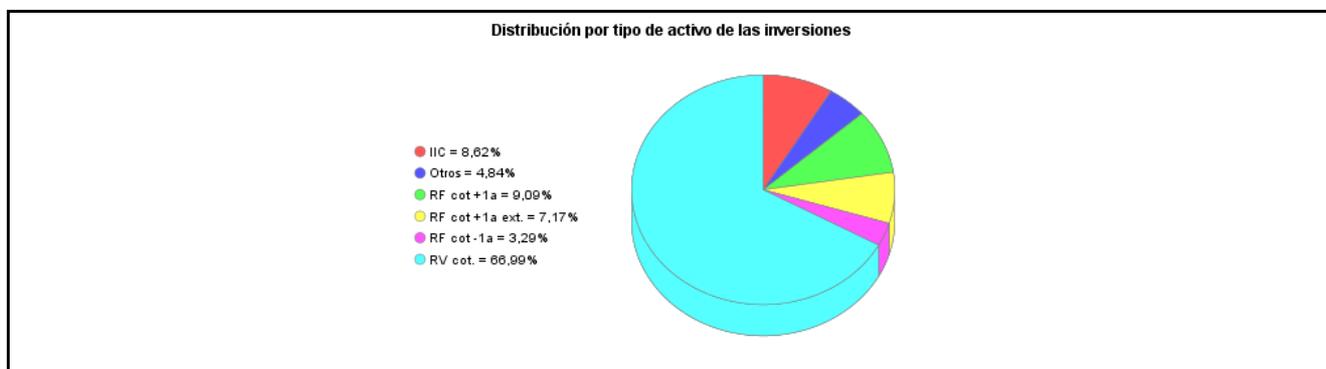
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.508	12,38	889	8,09
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.000	18,18
TOTAL RENTA FIJA	1.508	12,38	2.889	26,27
TOTAL RV COTIZADA	8.162	66,99	5.829	52,98
TOTAL RENTA VARIABLE	8.162	66,99	5.829	52,98
TOTAL IIC	1.050	8,62	484	4,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.719	87,99	9.202	83,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	873	7,17	904	8,21
TOTAL RENTA FIJA	873	7,17	904	8,21
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	173	1,58
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	173	1,58
TOTAL IIC	0	0,00	245	2,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	873	7,17	1.323	12,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.592	95,16	10.525	95,67

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	
BESTINVER DEUDA	I.I.C. BESTINVER DEUDA	500	Inversión
Total otros subyacentes		500	
TOTAL OBLIGACIONES		500	

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

<p>Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 92,300 millones de euros en concepto de compra, el 4,45% del patrimonio medio, y por importe de 94,312 millones de euros en concepto de venta, que supone un 4,55% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 49,55% 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 6315,54 euros, lo que supone un 0,056% 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.

2023 nos ha traído fuertes ganancias para el conjunto de las bolsas mundiales. El índice nipón Nikkei 225 ha subido un 18,24% y en Europa la Bolsa italiana (Ftse Mib) se ha revalorizado un 28,03%; el Ibex 35, un 22,76%; el Dax, un 20,31% arriba; el Euro Stoxx 50, un 19,19%, y el parisino Cac 40, lastrado principalmente por el lujo, se ha aupado un 16,52%. Las subidas en Wall Street han sido de mayor magnitud: S&P 500 (24,23%), Nasdaq 100 (53,81%), Nasdaq Composite (43,42%) y el índice de chips y semiconductores SOX se ha disparado más de un 64%. El más débil de entre los grandes

fue el Dow Jones, con un alza del 13,70%.

Respecto a la renta fija, los bonos despiden 2023 con subidas generalizadas (caídas de TIR) ante la bajada de tipos prevista para 2024/2025. El cambio de ciclo en los tipos es una magnífica noticia. El único problema es que el mercado va demasiado rápido.

El fondo ha tenido una revalorización del 16.84%

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, la ponderacion en la cartera es del 28% La Inversión en renta variable pondera un 66% y la liquidez cerca de un 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 5,48% 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 9,92%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,38%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 10,73% 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 9,92%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,93%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 9,92%, 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 funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por la parte de renta fija , se ha suscrito el fondo de deuda corporativa de Bestinver , con una ponderacion del 4%

La cartera de renta fija, la componen bonos financieros de Ibercaja,, Abanca, Caixa Bank, BBVA y Banco de Credito Social. Bonos de Pikolin con vencimiento en 2025, y preferentes de Union Fenosa, ademas del fondo de GVC Gaesco Renta fija Flexible

En renta variable, las principales posiciones son Elecnor, y Tubacex.

La eleccion de Elecnor se basa en el importante descuento que la suma de las diferentes filiales ofrece respecto a la cotizacion de la matriz, aspecto que se espera ir corrigiendo en el tiempo

Tubacex afronta los años proximos con una cartera en maximos historicos, enfocada a un producto de alto valor añadido, asi como la diversidad sectorial, lo que ayudara a mantener un elevado margen.

Se ha incrementado el peso en Tecnicas Reunidas, pues se espera que la solida recuperacion de margenes, asi como una mayor contratacion de obra, ayude a retomar la confianza del mercado, que en los ultimos años habia sido muy dañada

Tambien se ha añadido Dia, empresa que los ultimos años tambien ha sido muy perjudicada por el mercado dadas las circunstancias atipicas del accionariado pero que cotiza con elevado descuento respecto a sus comparables. Dia ha realizado un esfuerzo inversor en la renovacion de tiendas, asi como ha vendido otras participadas no rentables. Con una deuda de 400 millones €, se encuentra en proceso de recuperacion de margenes que esperamos sea, con tiempo, bien

acogido por el mercado

El resto de la cartera la componen Ecoener, Realia, Prisa, Dominion, Caf, Catalana de Occidente, Grifols, Solaria , FCC, Cashy Clinica Baviera,

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ELECNOR SA, TUBACEX, FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, GRIFOLS A, SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PRISA, ECOENER, GLOBAL DOMINION ACCESS SA, GESTAMP AUTOMOCION SA, TECNICAS REUNIDAS.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 188,61 millones de euros, que supone un 9,09% 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 6,97%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,26%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 12%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 8,52 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

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 4,56 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.

Pese a contemplar bajadas de -75 pb en los Fed Funds de EE.UU. y -50 pb en la UEM para 2024, las curvas forward anticipan recortes de -150 pb en ambas economías. El mercado ignora la prudencia con la que se pronuncian los banqueros centrales, que tras el rally vivido a finales de 2023 tratan de enfriar las expectativas. Por lo tanto sería lógica una corrección de la renta variable en los primeros meses del año, para más adelante, asentarse y acomodarse a la expectativa real del ciclo de tipos de interés

El fondo tratara de acomodarse a los movimientos de ajuste de la renta variable y sus expectativas de rebajas de tipos, en tiempo y cantidad.

La ponderacion de la renta fija y variable se modificara en funcion de dichas expectativas, pues si bien, no se espera un año tan positivo como 2023, se tratara de obtener una rentabilidad optimo con el menor riesgo posible

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305072011 - R. GRUPOPIKOLINI 4,000 2025-02-25	EUR	292	2,40	291	2,64
ES0344251006 - R. IBERCAJA 4,320 2025-06-15	EUR	0	0,00	197	1,79
ES0380907065 - R. UNICAJA 7,250 2027-11-15	EUR	0	0,00	402	3,66
ES0813211028 - R. BBVA 6,488 2070-10-15	EUR	399	3,27	0	0,00
ES0844251019 - R. IBERCAJA 9,530 2070-10-25	EUR	417	3,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.107	9,09	889	8,09
ES0840609004 - R. CRITERIA CAIXA 6,750 2024-06-13	EUR	400	3,29	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		400	3,29	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.508	12,38	889	8,09
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	0	0,00	2.000	18,18
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.000	18,18
TOTAL RENTA FIJA		1.508	12,38	2.889	26,27
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	437	3,59	412	3,75
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTO	EUR	0	0,00	151	1,37
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	268	2,20	0	0,00
ES0105513008 - ACCIONES SOLTEC POWER HO	EUR	0	0,00	294	2,68
ES0105548004 - ACCIONES GRUPO ECOENER	EUR	526	4,32	581	5,28
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	371	3,04	0	0,00
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA	EUR	366	3,00	278	2,52
ES0121975009 - ACCIONES CAF.	EUR	424	3,48	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	466	3,82	768	6,98
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	354	2,91	0	0,00
ES0129743318 - ACCIONES ELECNR, S.A.	EUR	1.329	10,91	1.020	9,28
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	1.190	9,77	937	8,51
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	0	0,00	238	2,17
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	409	3,36	0	0,00
ES0171743901 - ACCIONES PRISA	EUR	406	3,33	331	3,01
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	525	4,31	528	4,80
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	297	2,44	290	2,63
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	793	6,51	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		8.162	66,99	5.829	52,98
TOTAL RENTA VARIABLE		8.162	66,99	5.829	52,98
ES0114357025 - I.I.C. BESTINVER DEUDA	EUR	500	4,11	0	0,00
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	549	4,51	484	4,40
TOTAL IIC		1.050	8,62	484	4,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.719	87,99	9.202	83,65
ES0265936049 - R. ABANCA CORP BAN 8,417 2033-09-23	EUR	216	1,77	0	0,00
ES0380907040 - R. UNICAJA 3,633 2026-12-01	EUR	0	0,00	89	0,81
XS0221627135 - R. U.FENOSA PREFER 8,985 2049-12-30	EUR	392	3,22	439	3,99
XS2383811424 - R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	265	2,18	0	0,00
XS2465792294 - R. CELLNEX TELECOM 2,250 2026-04-12	EUR	0	0,00	376	3,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		873	7,17	904	8,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		873	7,17	904	8,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		873	7,17	904	8,21
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	0	0,00	52	0,47
IT0005075764 - ACCIONES ITALIAN WINE BR	EUR	0	0,00	32	0,29
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	0	0,00	31	0,28
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	173	1,58
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	173	1,58
US78463V1070 - ETF SPDR GOLD TRUST	USD	0	0,00	245	2,23
TOTAL IIC		0	0,00	245	2,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		873	7,17	1.323	12,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.592	95,16	10.525	95,67

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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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	0,12	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	

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	47.100,37	32.189,10	21	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	476	59		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	1.674	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,0995	9,8614		
CLASE E	EUR	10,1720	9,8629		
CLASE I	EUR	10,1668	9,8628		
CLASE P	EUR	10,1409	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	0,58	0,13	0,71	1,15	0,16	1,31	mixta	0,05	0,09	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	0,38	0,12	0,50	0,73	0,16	0,89	mixta	0,04	0,09	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	2,42	1,63	0,74	0,31	-0,28				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	03-10-2023	-0,24	26-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	01-12-2023	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	1,02	1,22	1,08	0,73				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover BDS	0,03	0,00	0,01	0,01	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	2,81	2,43	0,78				

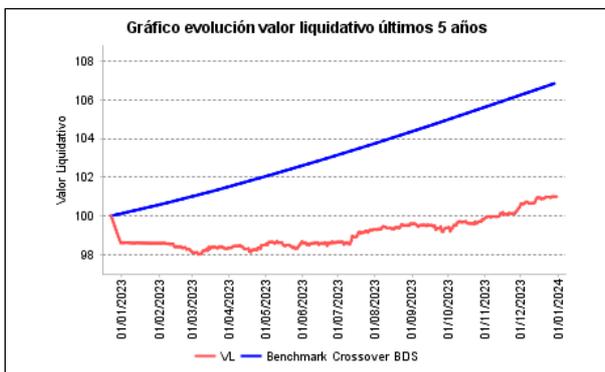
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

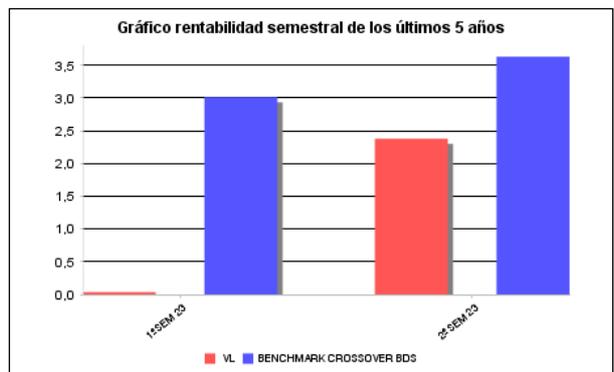
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,48	0,43	0,34	0,34	0,34	16,92			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,13	1,81	0,92	0,49	-0,11				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	03-10-2023	-0,24	26-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	01-12-2023	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	1,02	1,22	1,08	0,73				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover BDS	0,03	0,00	0,01	0,01	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	2,81	2,43	0,78				

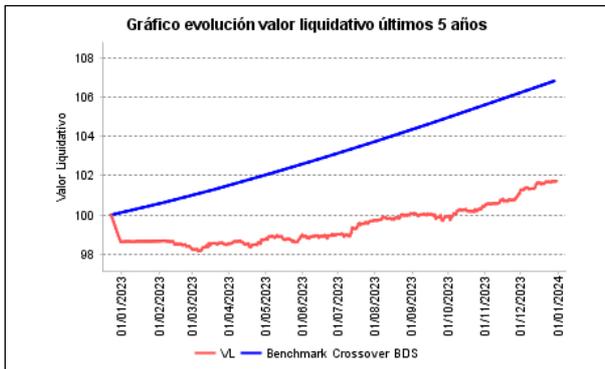
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

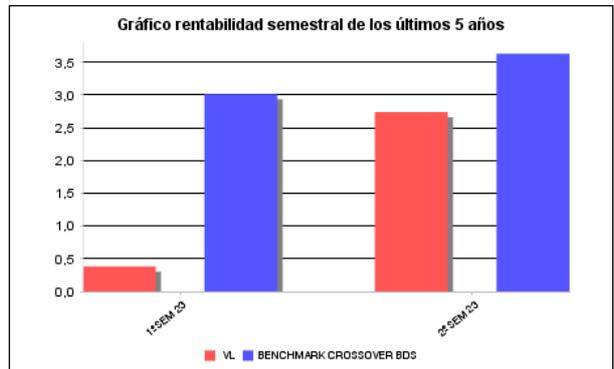
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,08	1,79	0,90	0,48	-0,12				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	03-10-2023	-0,24	26-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	01-12-2023	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	1,02	1,22	1,08	0,73				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover BDS	0,03	0,00	0,01	0,01	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	2,81	2,43	0,78				

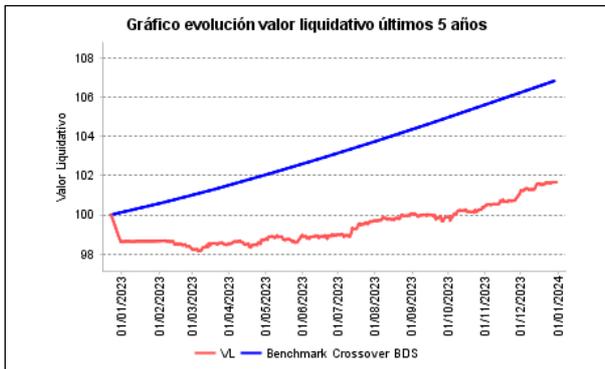
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

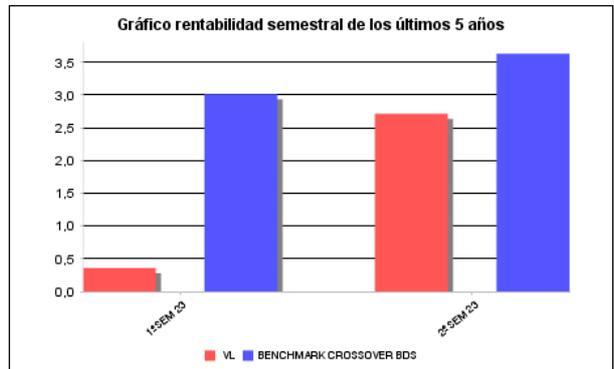
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,83	1,73	0,84	0,41	-0,18				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	03-10-2023	-0,24	26-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	01-12-2023	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	1,02	1,22	1,08	0,73				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover BDS	0,03	0,00	0,01	0,01	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	2,81	2,43	0,78				

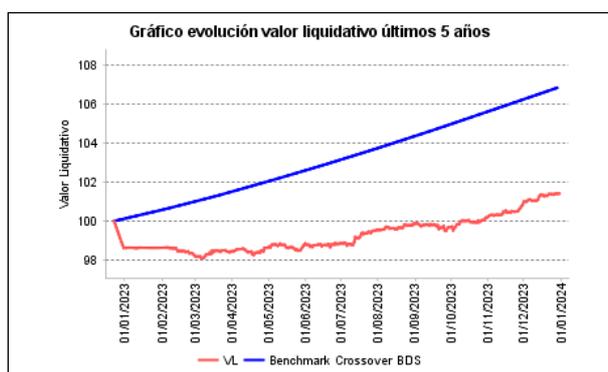
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

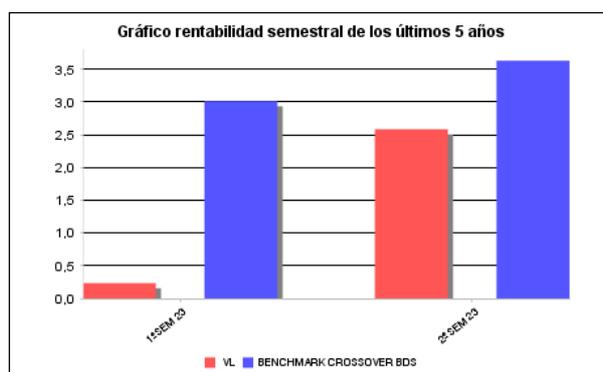
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,32	0,24	0,25	0,20	0,00			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	1.951	90,74	1.358	82,25
* Cartera interior	500	23,26	400	24,23
* Cartera exterior	1.438	66,88	950	57,54
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,60	8	0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	203	9,44	245	14,84
(+/-) RESTO	-4	-0,19	48	2,91
TOTAL PATRIMONIO	2.150	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	59	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,96	159,99	134,17	-71,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,47	0,51	3,65	920,78
(+) Rendimientos de gestión	3,21	1,05	5,01	533,46
+ Intereses	1,47	1,31	2,83	131,13
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,31	-1,06	1,08	-355,49
± 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)	0,55	0,80	1,26	41,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,12	0,00	-0,16	7.868,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,54	-1,38	182,44
- Comisión de gestión	-0,54	-0,42	-1,01	162,86
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	110,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,07	-0,10	33,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,01	-0,14	1.764,44
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,04	930,58
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,02	286,42
+ 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	286,42
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.150	1.651	2.150	

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

3. Inversiones financieras

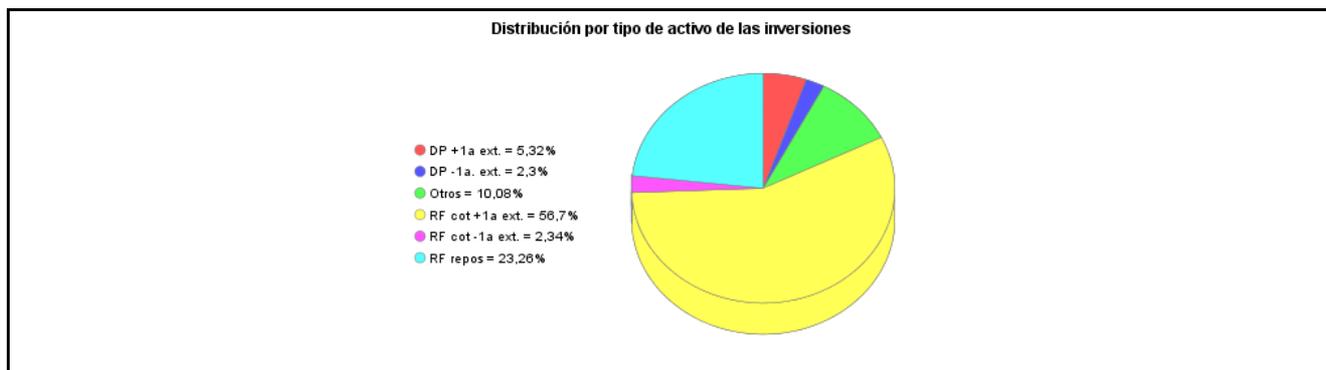
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	500	23,26	400	24,23
TOTAL RENTA FIJA	500	23,26	400	24,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	500	23,26	400	24,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.433	66,66	950	57,50
TOTAL RENTA FIJA	1.433	66,66	950	57,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.433	66,66	950	57,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.933	89,92	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
S&P 500 E MINI	OPCION S&P 500 E MINI 50	218	Inversión
S&P 500 E MINI	OPCION S&P 500 E MINI 50	218	Inversión
Total subyacente renta variable		437	
TOTAL DERECHOS		437	
EMINI SP500 M WEEK OPTIONS	OPCION EMINI SP500 M WEEK OPTIONS 50	211	Inversión
S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O	OPCION S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O 50	212	Inversión
S&P EMINI 1ST WKLY	OPCION S&P EMINI 1ST WKLY 50	213	Inversión
Total subyacente renta variable		636	
TOTAL OBLIGACIONES		636	

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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 69,370 millones de euros en concepto de compra, el 18,49% del patrimonio medio, y por importe de 69,28 millones de euros en concepto de venta, que supone un 18,47% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 23,3% y el 23,89% 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.

Los temas macroeconómicos dominantes en el último trimestre del año fueron la reducción de la inflación y las implicaciones para la política futura de la Reserva Federal. Los mercados reaccionaron con continuos repuntes de los bonos y las acciones a partir de noviembre, acompañados de fuertes retrocesos del dólar, fortalezas relativas de las monedas y volatilidad de las materias primas.

En cuanto a la volatilidad de las acciones, el índice VIX spot cayó ligeramente, a niveles 12,5, mientras que el ETF de futuros a corto plazo VIX cayó un -10,1% en el último mes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El trimestre fue positivo para el fondo, con un retorno positivo del 1.624% lo cual implica objetivos anuales del 6.50%. Esto se ha producido en un escenario no del todo favorable para la estrategia del fondo, ya que la volatilidad implícita permaneció baja y estable.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 0,93% 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 2,38%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,63%.

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 30,21% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 4 participes, lo que supone una variación del 19,05%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,38%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,77%.

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 2,38%, 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 periodo se ha comprado activos de Renta Fija como: Nestle Finances Intl 0% 14/6/26, Porsche Auto Holding 4,125% 27/9/27, France 1,75% 25/11/24, VOLKSWAGEN LEASING 4,5% 25/3/26 o CREDIT SUISSE GROUP FRN 16/1/26 entre otros. Mantenemos una estrategia activa en la venta de puts del S&P.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: JPMORGAN CHASE & CO FRN 11/3/27, MOODY'S CORP 1,75% 9/3/27, PORSCHE AUTO HOLDING 4,125% 27/9/27, MORGAN STANLEY FRN 8/5/26, UK TSY 3,5% 22/10/25. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 11/9/24.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre mini S&P, opciones sobre mini S&P, futuros sobre micro S&P, opciones sobre micro S&P, opciones sobre US Treasury 10 años que han proporcionado un resultado global positivo de + 11.234,16 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 1,11% 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 139,05 millones de euros, que supone un 37,07% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,56%.

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 1,12%. 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 2,85%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 11,88 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

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 3,29 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.

Por el momento, con mercados al alza es difícil prever un aumento de la volatilidad con lo que nuestra estrategia continuará siendo la misma, ligeramente cortos de volatilidad pero con deltas máximos reducidos y esperando a mejores oportunidades.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	500	23,26	0	0,00
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	0	0,00	400	24,23
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	23,26	400	24,23
TOTAL RENTA FIJA		500	23,26	400	24,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		500	23,26	400	24,23
GB00BPCJD880 - R. ESTADO INGLÉS 3,500 2025-10-22	GBP	114	5,32	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		114	5,32	0	0,00
FR0011962398 - R. FRANCE 1,750 2024-11-25	EUR	49	2,30	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		49	2,30	0	0,00
CH0591979635 - R. CREDIT SUISSE 5,142 2026-01-16	EUR	100	4,66	0	0,00
DE000A289RN6 - R. DAIMLER.INT.FIN 2,625 2025-04-07	EUR	50	2,31	49	2,97
FR0010800540 - R. EDF 4,625 2024-09-11	EUR	0	0,00	50	3,05
XS0179060974 - R. AXA 4,593 2070-10-16	EUR	81	3,78	80	4,87
XS0991099630 - R. IBM 2,875 2025-11-07	EUR	99	4,63	98	5,94
XS1117298163 - R. MOODY'S CORPORA 1,750 2027-03-09	EUR	96	4,48	93	5,63
XS1960248919 - R. JP MORGAN CHASE 3,252 2027-03-11	EUR	95	4,42	91	5,54
XS2152795709 - R. EADS 1,625 2025-04-07	EUR	98	4,56	96	5,83
XS2350621863 - R. NESTLE 3,388 2026-06-14	EUR	47	2,18	0	0,00
XS2387929834 - R. BK OF AMERICA 4,823 2026-09-22	EUR	100	4,67	100	6,04
XS2446386356 - R. MORGAN STANLEY 3,177 2026-05-08	EUR	98	4,55	96	5,78
XS2482872418 - R. FRESENIUS 1,875 2025-05-24	EUR	49	2,28	48	2,90
XS2555178644 - R. ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	100	4,66	98	5,96
XS2625968693 - R. BMW 3,250 2026-11-22	EUR	50	2,35	49	2,99
XS2643320018 - R. PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	52	2,42	0	0,00
XS2694872081 - R. VW LEASING 4,500 2026-03-25	EUR	102	4,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.219	56,70	950	57,50
FR0010800540 - R. EDF 4,625 2024-09-11	EUR	50	2,34	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		50	2,34	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.433	66,66	950	57,50
TOTAL RENTA FIJA		1.433	66,66	950	57,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.433	66,66	950	57,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.933	89,92	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable

de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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	0,37	0,01	0,36	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	

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	3.182,85	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	2.152.234,7 2	2.142.829,2 0	19	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	33	59		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE F	EUR	22.758	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	10,4420	9,8608		
CLASE E	EUR	10,5817	9,8636		
CLASE F	EUR	10,5741	9,8635		
CLASE I	EUR	10,5116	9,8622		
CLASE P	EUR	10,4688	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		0,71	0,00	0,71	1,40	0,00	1,40	patrimonio	-0,01	0,03	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F		0,09	0,00	0,09	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,04	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	5,89	4,31	0,42	1,46	-0,36				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	03-10-2023	-0,57	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,57	10-10-2023	0,57	10-10-2023		

(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	2,71	3,65	2,58	1,89	2,32				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Corp. Mixto	3,41	2,89	3,40	2,60	4,44				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,59	5,59	4,54	4,09	2,56				

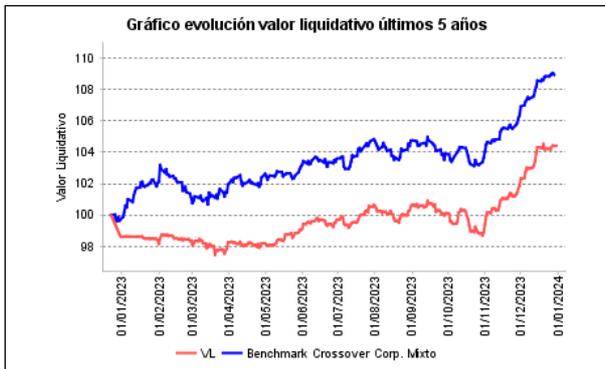
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

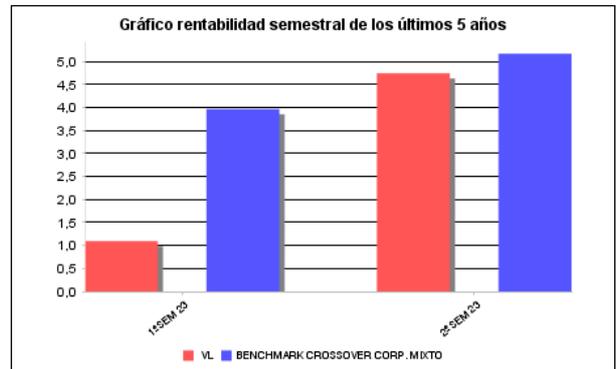
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,36	0,40	0,40	0,37				

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,28	4,65	0,75	1,79	-0,04				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	03-10-2023	-0,57	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,57	10-10-2023	0,57	10-10-2023		

(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	2,71	3,65	2,58	1,89	2,32				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Corp. Mixto	3,41	2,89	3,40	2,60	4,44				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,59	5,59	4,54	4,09	2,56				

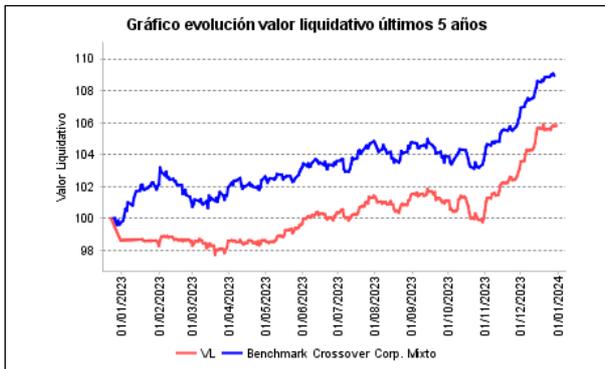
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

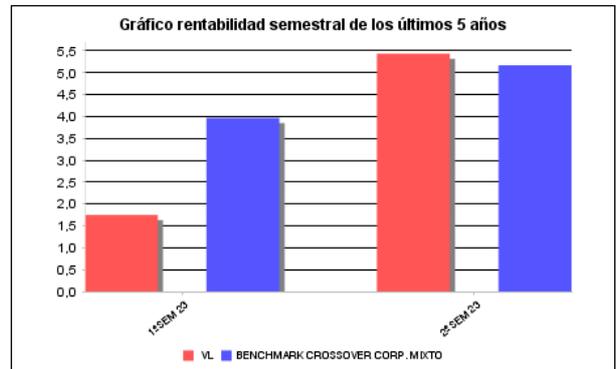
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,20	4,64	0,73	1,77	-0,06				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	03-10-2023	-0,57	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,57	10-10-2023	0,57	10-10-2023		

(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	2,71	3,65	2,58	1,89	2,32				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Corp. Mixto	3,41	2,89	3,40	2,60	4,44				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,59	5,59	4,54	4,09	2,56				

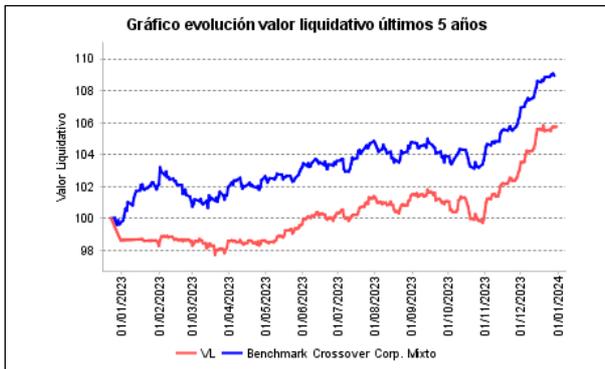
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

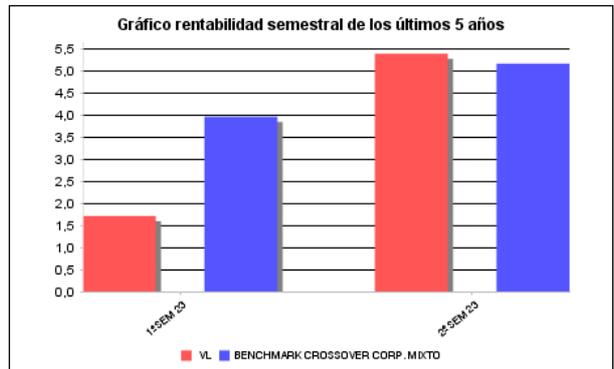
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,09	0,09	0,09	0,06				

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,58	4,48	0,58	1,63	-0,20				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	03-10-2023	-0,57	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,57	10-10-2023	0,57	10-10-2023		

(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	2,71	3,65	2,58	1,89	2,32				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Corp. Mixto	3,41	2,89	3,40	2,60	4,44				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,59	5,59	4,54	4,09	2,56				

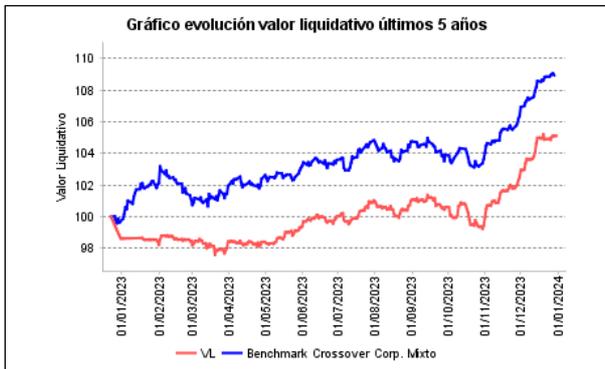
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

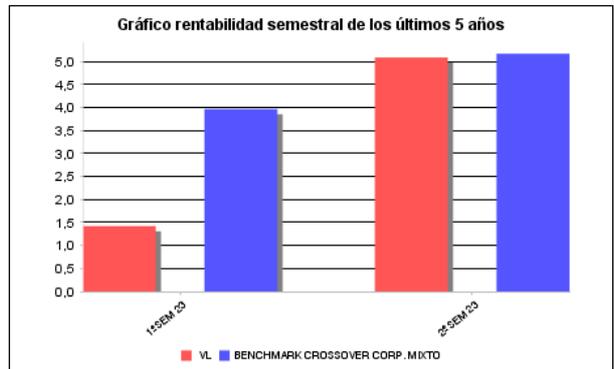
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,16	4,38	0,48	1,53	-0,30				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	03-10-2023	-0,57	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,57	10-10-2023	0,57	10-10-2023		

(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	2,71	3,65	2,58	1,89	2,32				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Corp. Mixto	3,41	2,89	3,40	2,60	4,44				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,59	5,59	4,54	4,09	2,56				

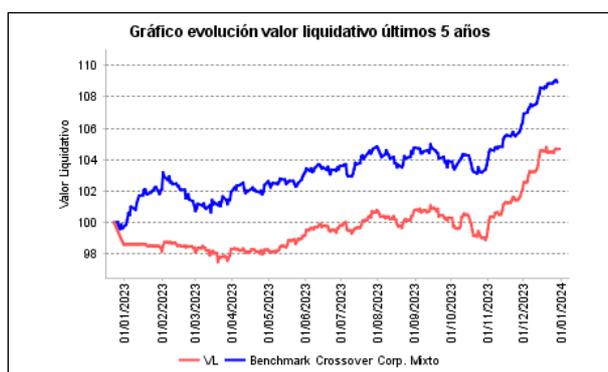
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

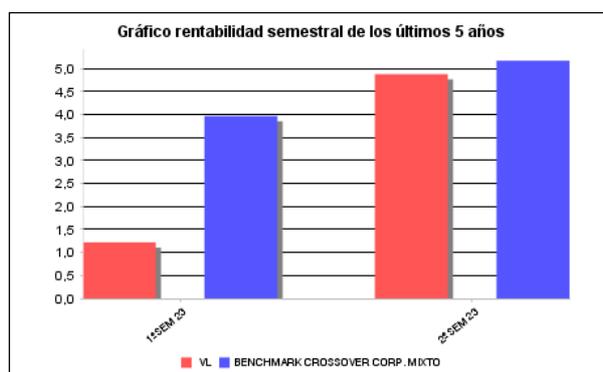
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	22.311	97,89	19.202	89,01
* Cartera interior	811	3,56	4.975	23,06
* Cartera exterior	21.283	93,38	14.140	65,54
* Intereses de la cartera de inversión	216	0,95	87	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	487	2,14	2.368	10,98
(+/-) RESTO	-7	-0,03	3	0,01
TOTAL PATRIMONIO	22.791	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	59	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,23	97,30	97,19	-99,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,33	1,71	7,08	210,46
(+) Rendimientos de gestión	5,53	1,87	7,43	196,02
+ Intereses	1,60	1,03	2,63	55,89
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,02	-0,77	1,26	-364,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,10	0,22	0,33	-53,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	149,78
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,20	0,15	0,35	32,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,48	1,13	2,61	32,50
± Otros resultados	0,12	0,11	0,24	7,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,16	-0,35	30,82
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,17	2,92
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	3,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	4,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	265,89
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,07	214,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	21,18
+ 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	21,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.791	21.573	22.791	

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

3. Inversiones financieras

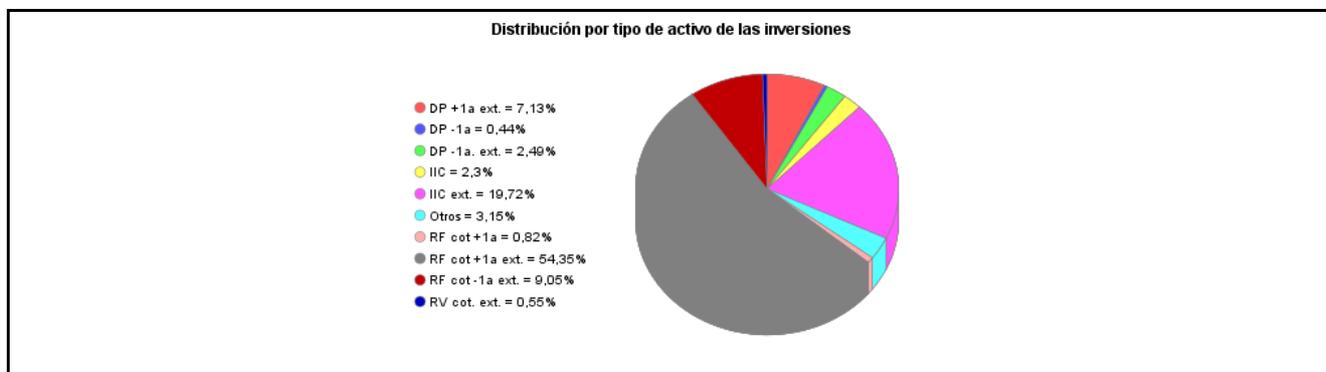
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	286	1,26	466	2,16
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	4.000	18,55
TOTAL RENTA FIJA	286	1,26	4.466	20,71
TOTAL IIC	525	2,30	509	2,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	811	3,56	4.975	23,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.650	73,02	10.811	50,12
TOTAL RENTA FIJA	16.650	73,02	10.811	50,12
TOTAL RV COTIZADA	126	0,55	62	0,29
TOTAL RENTA VARIABLE	126	0,55	62	0,29
TOTAL IIC	4.496	19,72	3.267	15,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.272	93,29	14.140	65,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.083	96,85	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
TOTAL DERECHOS		0	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	992	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		992	
TOTAL OBLIGACIONES		992	

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 semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 149,000 millones de euros en concepto de compra, el 3,7% del patrimonio medio, y por importe de 152,02 millones de euros en concepto de venta, que supone un 3,78% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 27,95% 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 663,01 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 el último trimestre los principales índices bursátiles se anotaron un fuerte rally alcista, finalizando el ejercicio con unas importantes ganancias, superiores al doble dígito. La importante desaceleración de los precios de las principales materias primas y también energéticos se reflejó en menores tasas de inflación, lo que actuó como un bálsamo para la comunidad financiera, descontando bajadas de tipos de interés por parte de los respectivos Bancos Centrales más pronto

que tarde. Adicionalmente, estas alzas fueron acompañadas por niveles de volatilidad muy por debajo de la media histórica, por lo que 2023 puede definirse como un excelente año para el inversor en renta variable.

En renta fija, en la segunda parte del año ha continuado la volatilidad; alcanzamos máxima tensión en tipos hacia final de octubre pero poco a poco y muy apoyado por unas reuniones de bancos centrales los tipos se han ido moderando. Se produce "The great monetary pivot" por parte de la FED confirmando ya su intención de bajar los tipos de interés en el año 2024. Se adelanta la probabilidad de recortes de tipos a Marzo del año 2024 y se habla de 3 bajadas para todo el año y cuatro adicionales en 2025. Los tipos americanos a 10 años terminan el año en el 3.87%. La parte curva de la curva también baja y se sitúa el 2 años en el 4.25%. La inversión de la curva es ya de tan sólo -20 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, si bien Lagarde en su última reunión se mostró más férrea que Powell y repite sus últimos discursos donde insiste en que será "data-dependant" y en que no se han discutido bajadas de tipos todavía. Los tipos tras alcanzar máximos de tensión anuales han empezado a ceder en la última parte del año. El bono alemán a 2 años se sitúa en el 2.4% y el 10 años alemán termina el año en el 1.94%. En las curvas europeas también hemos deseado parte de la inversión, con el diferencial 2-10 años en Alemania se sitúa en -33 pb. La curva Swap Euro está muy plana. Las primas de riesgo después de repuntar se han visto beneficiadas por la entrada de dinero en los bonos con más yield, lo que ha llevado a las primas de riesgo a bajar a mínimos de los últimos trimestres: la española se sitúa en 96 pb. correspondiente a un bono español 10 años al 2.99%. La prima de riesgo italiana en los 165 pb. y el bono a 10 años italiano al 3.7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechando 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 1,92% 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 5,4%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,17%.

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 5,65% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 19 participes, lo que supone una variación del 158,33%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,4%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,72%. GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,04% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 5,4%, 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.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ETF, ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ETF, BBVA FRN PERPET, CAIXABANK FRN PERPETAL, CAIXABANK FRN PERPETUAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: EUROPEAN INV BANK FRN 27/1/28, AXA 4,5% 29/12/2049, BOEING 4,875% 1/5/25, EUROPEAN BK RECON DV FRN 15/10/24, INTER-AMERICAN DEVEL BK FRN 4/2/25.

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:

ETF ISHARES S&P 500 EUR HEDGED

TELEFONICA EUROPE BV, ALLIANZ SE, NATURGY FINANCE BV, IBERDROLA, DANONE, CITIGROUP, ..

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar que han proporcionado un resultado global positivo de + 43.740,65 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 4,39% 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 305,02 millones de euros, que supone un 7,58% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,34%.

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 3,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,15%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 5,59%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 44,64 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

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 4,04 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.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

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	100	0,44	98	0,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		100	0,44	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	186	0,82	170	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		186	0,82	368	1,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		286	1,26	466	2,16
ES00000128Q6 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	1.000	4,64
ES0000012L60 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	0	0,00	3.000	13,91
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	4.000	18,55
TOTAL RENTA FIJA		286	1,26	4.466	20,71
ES0179532033 - ACCIONES TORRELLA INV.S.	EUR	525	2,30	509	2,36
TOTAL IIC		525	2,30	509	2,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		811	3,56	4.975	23,07
US91282CHT18 - R. ESTADO USA 3,875 2033-08-15	USD	905	3,97	0	0,00
XS1218289103 - R. E.U. MÉXICO 4,000 2080-03-15	EUR	78	0,34	74	0,34
XS2292260960 - R. EUROPEAN INVEST 3,957 2028-01-27	EUR	428	1,88	433	2,01
XS2643673952 - R. NASDAQ INC 4,500 2032-02-15	EUR	215	0,94	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.626	7,13	508	2,35
DE000BU0E022 - R. EUR TREASURY DE 3,260 2024-02-21	EUR	299	1,31	293	1,36
EU000A1U9803 - R. EURO STABILITY 2,125 2023-11-20	EUR	0	0,00	398	1,84
US912828XT22 - R. ESTADO USA 2,000 2024-05-31	USD	268	1,18	0	0,00
US91282CDM01 - R. ESTADO USA 0,500 2023-11-30	USD	0	0,00	90	0,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		567	2,49	781	3,62
BE6342251038 - R. ELIA GROUP 5,796 2070-06-15	EUR	102	0,45	0	0,00
CH1214797172 - R. CREDIT SUISSE 7,750 2029-03-01	EUR	231	1,01	0	0,00
DE000A30VJZ6 - R. ALLIANZ 4,633 2052-07-05	EUR	199	0,87	0	0,00
DE000A3E5TR0 - R. ALLIANZ FINANCE 4,226 2070-04-30	EUR	145	0,64	0	0,00
ES0840609046 - R. CRITERIA CAIXA 8,477 2070-12-13	EUR	212	0,93	194	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011401751 - R. EDF 5,506 2069-01-29	EUR	201	0,88	196	0,91
FR0012432912 - R. DANONE 1,125 2025-01-14	EUR	195	0,86	192	0,89
FR0013455854 - R. LA MONDIALE 4,375 2089-04-24	EUR	181	0,79	170	0,79
FR0014005EJ6 - R. DANONE 1,361 2069-12-16	EUR	92	0,40	0	0,00
FR001400HX73 - R. LOREAL 3,125 2025-05-19	EUR	100	0,44	0	0,00
FR001400IS56 - R. LEGRAND 3,500 2029-05-29	EUR	103	0,45	0	0,00
FR001400KJP7 - R. LVMH 3,250 2029-09-07	EUR	102	0,45	0	0,00
US007924AJ23 - R. AEGON 5,844 2048-04-11	USD	173	0,76	175	0,81
US02079KAC18 - R. ALPHABET INC-CL 1,998 2026-08-15	USD	86	0,38	85	0,39
US026874DK01 - R. AMER. INTERNAT 4,200 2028-04-01	USD	88	0,39	88	0,41
US031162DT45 - R. AMGEN 5,650 2053-03-02	USD	95	0,42	0	0,00
US03523TBU16 - R. ANHEUSER-BUSCH 5,450 2039-01-23	USD	96	0,42	95	0,44
US037833BX70 - R. APPLE COMPUTER 4,650 2046-02-23	USD	90	0,39	0	0,00
US05946KAF84 - R. BBVA 6,829 2049-11-16	USD	164	0,72	154	0,71
US09659X2L59 - R. BNP PARIBAS SA 2,219 2026-06-09	USD	173	0,76	170	0,79
US097023CT04 - R. BOEING 4,875 2025-05-01	USD	90	0,40	0	0,00
US126650CX62 - R. CVS CAREMARK 4,300 2028-03-25	USD	89	0,39	88	0,41
US172967EW71 - R. CITIGROUP 8,125 2039-07-15	USD	117	0,51	0	0,00
US172967NL16 - R. CITIGROUP 4,364 2026-03-17	USD	132	0,58	132	0,61
US22536PAG63 - R. CREDIT AGRICOLE 4,265 2026-06-16	USD	215	0,94	211	0,98
US24422EUV81 - R. JOHN DEERE CAP 4,887 2024-10-11	USD	0	0,00	137	0,64
US254687FN19 - R. WALT DISNEY 3,350 2025-03-24	USD	89	0,39	89	0,41
US29874QEK67 - R. EUROPEAN BK REC 4,749 2024-10-15	USD	0	0,00	275	1,28
US404119CA57 - R. HCA HEALTHCARE 3,500 2030-09-01	USD	82	0,36	0	0,00
US42824CAY57 - R. HEWLETT-PACKARD 5,960 2045-10-15	USD	98	0,43	95	0,44
US44891CCB72 - R. HYUNDAI CAPITAL 5,500 2026-03-30	USD	273	1,20	91	0,42
US458140AP51 - R. INTEL 4,250 2042-12-15	USD	82	0,36	80	0,37
US4581XODR65 - R. INTER AMERICAN 5,461 2025-02-04	USD	272	1,19	275	1,28
US459058JB07 - R. INTERNATIONAL B 0,625 2025-04-22	USD	86	0,38	85	0,39
US459200AP64 - R. IBM 7,125 2096-12-01	USD	115	0,51	112	0,52
US46647PCY07 - R. JP MORGAN CHASE 6,663 2028-02-24	USD	136	0,60	138	0,64
US494368BG77 - R. KIMBERLY CLARK 5,300 2041-03-01	USD	142	0,62	0	0,00
US50077LAL09 - R. KRAFT HEINZ CO 5,000 2035-07-15	USD	91	0,40	90	0,42
US58013MER16 - R. MCDONAL'S CORP 3,625 2043-05-01	USD	75	0,33	73	0,34
US594918BL72 - R. MICROSOFT 4,450 2045-11-03	USD	90	0,39	90	0,42
US6174468Q59 - R. MORGAN STANLEY 2,188 2026-04-28	USD	131	0,57	129	0,60
US654106AG82 - R. NIKE 3,375 2046-11-01	USD	73	0,32	73	0,34
US65535HAZ29 - R. NOMURA HOLDING 3,329 2027-01-22	USD	166	0,73	0	0,00
US68389XBQ79 - R. ORACLE CORP 4,000 2047-11-15	USD	72	0,32	71	0,33
US747525AK99 - R. QUALCOMM 4,800 2045-05-20	USD	135	0,59	133	0,62
US78016FZU10 - R. ROYAL BANK OF C 6,000 2027-11-01	USD	95	0,42	0	0,00
US87264ABF12 - R. T - MOBILE US 3,875 2030-04-15	USD	86	0,38	0	0,00
US911312BM79 - R. UNITED PARCEL S 3,050 2027-11-15	USD	87	0,38	86	0,40
US92343VER15 - R. VERIZON COMM 4,329 2028-09-21	USD	90	0,39	88	0,41
US92826CAE21 - R. VISA INC. 4,150 2035-12-14	USD	178	0,78	174	0,81
US958102AR62 - R. WESTERN DIGITAL 3,100 2032-02-01	USD	72	0,32	68	0,31
USH42097ES26 - R. UBS GROUP 9,090 2070-11-13	USD	195	0,86	0	0,00
XS0857662448 - R. MCDONAL'S CORP 2,375 2024-11-27	EUR	0	0,00	295	1,37
XS1148073205 - R. REPSOL INTL FIN 2,250 2026-12-10	EUR	98	0,43	95	0,44
XS1155697243 - R. LA MONDIALE 5,169 2049-12-17	EUR	100	0,44	0	0,00
XS1199356954 - R. KELLOGG 1,250 2025-03-10	EUR	293	1,28	287	1,33
XS1240751062 - R. LILLY ELI 1,625 2026-06-02	EUR	194	0,85	189	0,87
XS1325645825 - R. BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	99	0,44	96	0,45
XS1489814340 - R. AXA 4,500 2049-12-29	USD	162	0,67	156	0,72
XS1550951211 - R. TELEFONICA EMIS 1,528 2025-01-17	EUR	98	0,43	97	0,45
XS1692931121 - R. BSCH FINANCE 5,415 2049-12-29	EUR	0	0,00	192	0,89
XS1693822634 - R. ABN AMRO BANK 5,702 2049-09-22	EUR	183	0,80	170	0,79
XS1725580465 - R. NORDEA BANK AB 3,773 2049-03-12	EUR	194	0,85	187	0,87
XS1799611642 - R. AXA 3,739 2049-05-28	EUR	192	0,84	0	0,00
XS1888179550 - R. VODAFONE GROUP 4,522 2078-10-03	EUR	146	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	192	0,84	187	0,87
XS2185997884 - R. REPSOL INTL FIN 4,032 2075-06-11	EUR	196	0,86	0	0,00
XS2202900424 - R. RABOBANK NEDERL 4,818 2059-12-29	EUR	188	0,82	175	0,81
XS2244941147 - R. BERDROLA FINAN 2,935 2069-04-28	EUR	179	0,78	0	0,00
XS2283177561 - R. ZURICH FINANCE 4,192 2051-04-19	USD	147	0,65	144	0,67
XS2322254165 - R. GOLDMAN SACHS G 4,745 2026-03-19	EUR	302	1,32	301	1,39
XS2387929834 - R. BK OF AMERICA 4,869 2026-09-22	EUR	201	0,88	200	0,93
XS2406737036 - R. NATURGY ENERGY 2,802 2070-02-23	EUR	183	0,80	0	0,00
XS2438615606 - R. VOLKSWAGEN INT 0,250 2025-01-31	EUR	97	0,42	94	0,43
XS2451803063 - R. BAYER 5,375 2082-03-25	EUR	190	0,83	186	0,86
XS2462605671 - R. TELEFONICA EURO 7,125 2070-11-23	EUR	216	0,95	0	0,00
XS2486589596 - R. HSBC 3,810 2027-06-15	EUR	297	1,30	286	1,33
XS2521820048 - R. VOLVO CAR AB 2,000 2027-08-19	EUR	97	0,42	93	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2550881143 - R. VERIZON COMM 4,250 2030-10-31	EUR	106	0,47	0	0,00
XS2576245281 - R. SAINT GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	102	0,45	0	0,00
XS2595028536 - R. MORGAN STANLEY 4,730 2029-03-02	EUR	208	0,91	0	0,00
XS2595418323 - R. BASF 4,000 2029-03-08	EUR	105	0,46	0	0,00
XS2607183980 - R. HARLEY-DAVIDSON 5,125 2026-04-05	EUR	206	0,91	0	0,00
XS2629470506 - R. ROBERT BOSCH 3,625 2027-06-02	EUR	102	0,45	0	0,00
XS2638924709 - R. BBVA 8,643 2069-12-21	EUR	434	1,91	199	0,92
XS2672967234 - R. MOLNLYCKE HOLD 4,250 2028-09-08	EUR	103	0,45	0	0,00
XS2676863355 - R. KONINKLIJKE PHIL 4,250 2031-09-08	EUR	103	0,45	0	0,00
XS2698045130 - R. ELECTROLUX AB B 4,500 2028-09-29	EUR	205	0,90	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.391	54,35	8.269	38,35
US05946KAH41 - R. BBVA 0,875 2023-09-18	USD	0	0,00	181	0,84
US14913R2R75 - R. CATERPILLAR 5,461 2024-09-13	USD	181	0,79	0	0,00
US24422EUV81 - R. JOHN DEERE CAPI 5,291 2024-10-11	USD	226	0,99	0	0,00
US29874QEK67 - R. EUROPEAN BK REC 5,413 2024-10-15	USD	272	1,19	0	0,00
US478160BH61 - R. JOHNSON & JOHN 3,375 2023-12-05	USD	0	0,00	91	0,42
XS0857662448 - R. MCDONAL'S CORP 2,375 2024-11-27	EUR	296	1,30	0	0,00
XS1068874970 - R. CITIGROUP 2,375 2024-05-22	EUR	199	0,87	197	0,91
XS1074382893 - R. WELLS FARGO & CO 2,125 2024-06-04	EUR	199	0,87	196	0,91
XS1076018131 - R. AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	199	0,87	198	0,92
XS1529859321 - R. ECOLAB 1,000 2024-01-15	EUR	200	0,88	197	0,91
XS1708192684 - R. PROCTER & GAMBL 0,500 2024-10-25	EUR	97	0,43	0	0,00
XS2196322155 - R. EXXON MOBIL 0,142 2024-06-26	EUR	196	0,86	193	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.067	9,05	1.253	5,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.650	73,02	10.811	50,12
TOTAL RENTA FIJA		16.650	73,02	10.811	50,12
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	126	0,55	62	0,29
TOTAL RV COTIZADA		126	0,55	62	0,29
TOTAL RENTA VARIABLE		126	0,55	62	0,29
IE00B3ZWK18 - ETF SHARES S&P 500	EUR	3.761	16,50	2.575	11,94
IE00B441G979 - ETF SHARES MSI ELD	EUR	735	3,22	692	3,21
TOTAL IIC		4.496	19,72	3.267	15,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.272	93,29	14.140	65,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.083	96,85	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.

11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y

los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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 RVM1

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: 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	0,09	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	

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	4.013,32	8.404,55	18	3	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	295.747,89	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	55.084,83	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	42	59		
CLASE E	EUR	3.139	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	582	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,5328	9,8617		
CLASE E	EUR	10,6139	9,8633		
CLASE I	EUR	10,5868	9,8628		
CLASE P	EUR	10,5598	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	0,51	0,10	0,61	1,00	0,21	1,21	mixta	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,13	0,31	0,44	0,23	0,46	0,69	mixta	0,05	0,08	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	0,38	0,31	0,69	0,69	0,46	1,15	mixta	0,05	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	6,81	4,78	-2,13	3,40	0,73				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,07	03-10-2023	-1,16	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	02-11-2023	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	5,85	7,00	6,36	5,94	3,42				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover GARP RVM I	7,46	6,40	6,75	7,02	9,40				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,56	10,56	8,82	10,07	5,94				

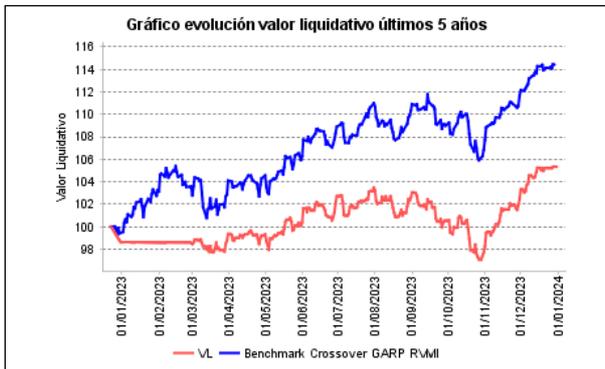
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

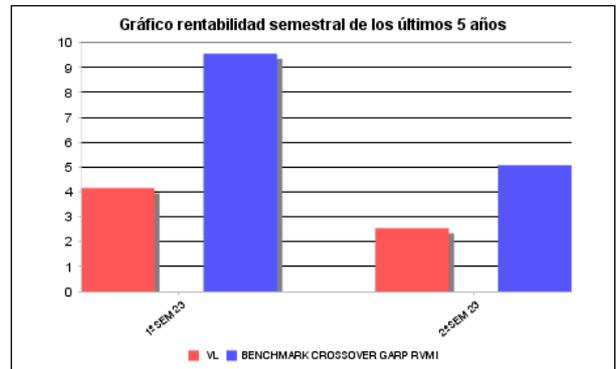
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,43	0,36	0,34	0,34	0,28				

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,61	4,98	-1,95	3,59	0,92				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,07	03-10-2023	-1,16	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	02-11-2023	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	5,85	7,00	6,36	5,94	3,42				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover GARP RVM	7,46	6,40	6,75	7,02	9,40				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,56	10,56	8,82	10,07	5,94				

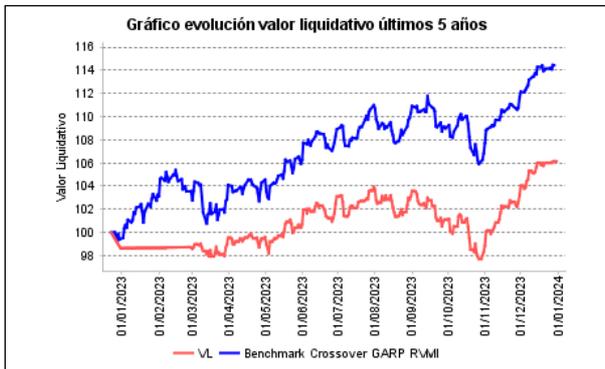
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

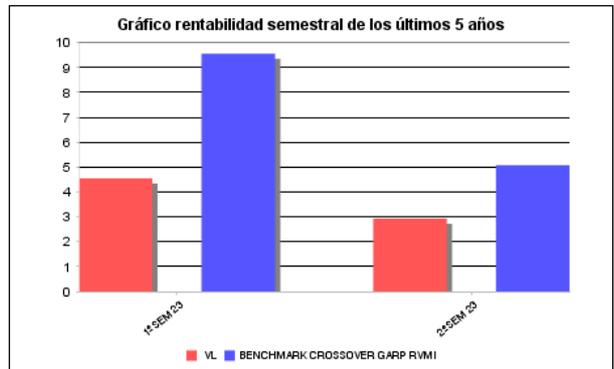
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,21	0,15	0,15	0,07				

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,34	4,91	-2,01	3,53	0,86				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,07	03-10-2023	-1,16	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	02-11-2023	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	5,85	7,00	6,36	5,94	3,42				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover GARP RVM I	7,46	6,40	6,75	7,02	9,40				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,56	10,56	8,82	10,07	5,94				

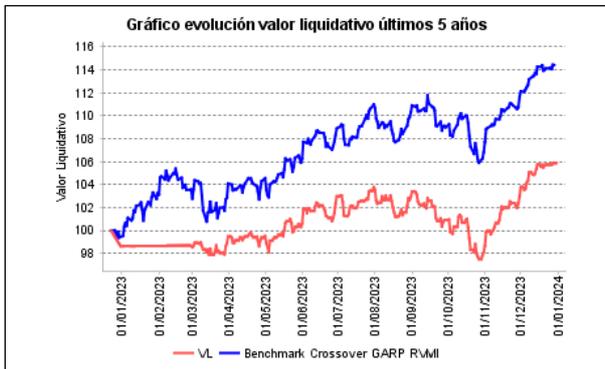
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

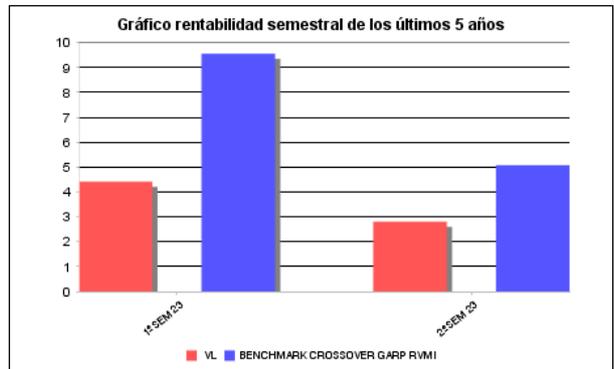
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,07	4,85	-2,07	3,46	0,79				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,07	03-10-2023	-1,16	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	02-11-2023	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	5,85	7,00	6,36	5,94	3,42				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover GARP RVM I	7,46	6,40	6,75	7,02	9,40				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,56	10,56	8,82	10,07	5,94				

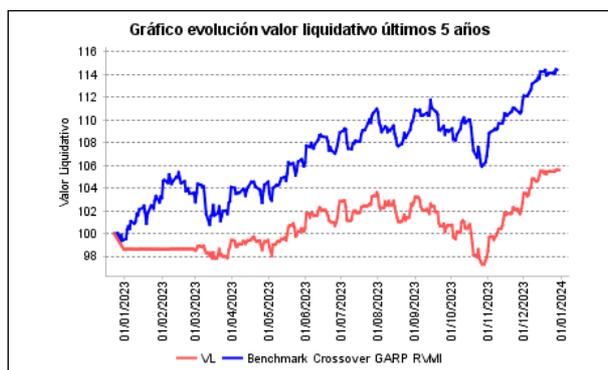
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

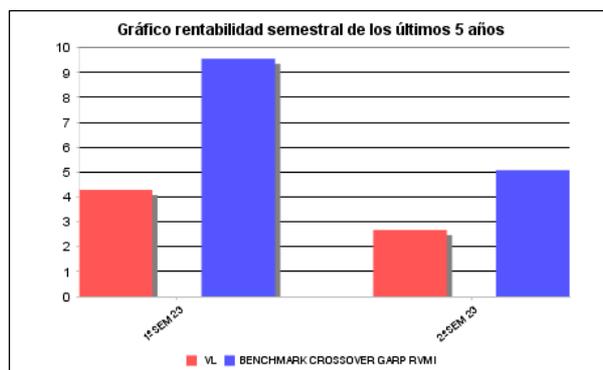
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,34	0,28	0,28	0,14				

(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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	3.585	95,27	3.627	98,96
* Cartera interior	479	12,73	855	23,33
* Cartera exterior	3.106	82,54	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)	192	5,10	41	1,12
(+/-) RESTO	-14	-0,37	-3	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	3.763	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	59	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,18	141,83	113,58	-100,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,88	6,36	8,56	-32,27
(+) Rendimientos de gestión	3,51	6,83	9,70	-23,18
+ Intereses	0,20	0,55	0,69	-44,44
+ Dividendos	0,16	0,70	0,75	-66,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,29	4,02	5,98	-14,95
± 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)	0,87	1,54	2,27	-15,79
± Otros resultados	-0,01	0,02	0,01	-146,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,47	-1,15	99,13
- Comisión de gestión	-0,48	-0,33	-0,84	117,34
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	51,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,06	8,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,01	-0,07	1.330,83
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,09	-30,82
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	282,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	282,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.763	3.665	3.763	

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

3. Inversiones financieras

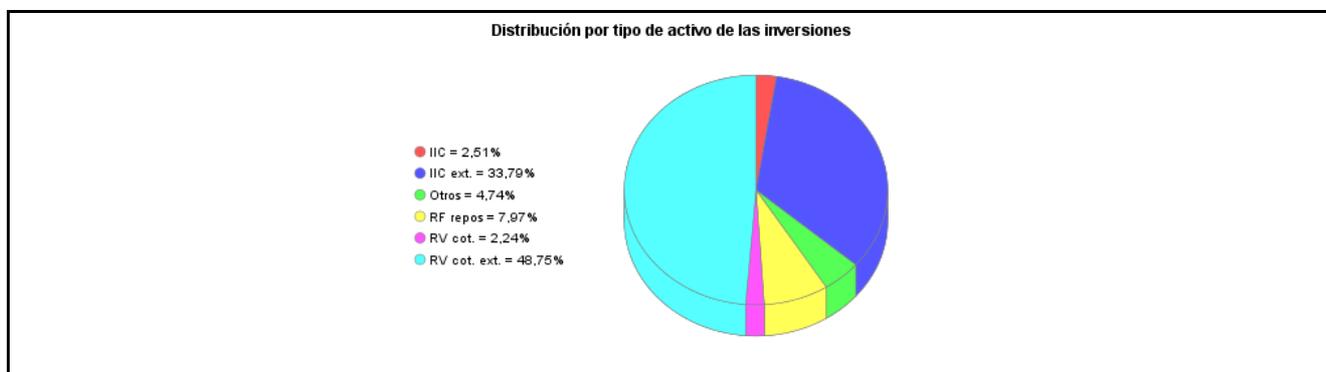
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	300	7,97	601	16,44
TOTAL RENTA FIJA	300	7,97	601	16,44
TOTAL RV COTIZADA	85	2,24	162	4,42
TOTAL RENTA VARIABLE	85	2,24	162	4,42
TOTAL IIC	95	2,51	92	2,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	479	12,72	855	23,37
TOTAL RV COTIZADA	1.835	48,75	1.531	41,78
TOTAL RENTA VARIABLE	1.835	48,75	1.531	41,78
TOTAL IIC	1.271	33,79	1.240	33,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.106	82,54	2.772	75,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.585	95,26	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
TOTAL DERECHOS		0	
WILLIAM BLAIR U	I.I.C. WILLIAM BLAIR U	95	Inversión
Total otros subyacentes		95	
TOTAL OBLIGACIONES		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 semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 20,700 millones de euros en concepto de compra, el 3,1% del patrimonio medio, y por importe de 20,403 millones de euros en concepto de venta, que supone un 3,05% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 83,35% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Garp RVMi. 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.

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de

los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período hemos ido incrementando las posiciones en renta variable hasta alcanzar la parte máxima posible, en la que nos hemos estabilizado. Toda ella con un marcado factor GARP (Growth at a reasonable prices). La parte de renta fija se ha efectuada bien con fondos de inversión de corta duración, bien con letras del tesoro. Durante este período la cartera del fondo ha alcanzado su nivel óptimo, al que se ha llegado de una forma gradual desde su constitución.

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 2,83% 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 2,54%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,08%.

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 2,68% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 15 participes, lo que supone una variación del 300%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,54%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,59%. 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 0,11% 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 2,54%, 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: UNITED RENTALS, FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, HOLCIM, AMAZON.COM INC, GEN DIGITAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AEROPORTS DE PARIS, PFIZER, AVOLTA AG, MTU AERO ENGINES, MEDTRONIC PLC.

Durante el período se han adquirido acciones de Holcim, Sixt Pref. y Accor. Se ha procedido a vender una parte de Munich Re y de FCC, por la propia subida de la ponderación de la renta variable con la subida de los mercados.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en que han proporcionado un resultado global positivo de + 0,01 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 41,71 millones de euros, que supone un 6,24% 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 6,68%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,58%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 10,56%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Garp RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,59.

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 0,49 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.

Respecto a los mercados, esperamos que 2024 sea un año continuista respecto a 2023, dado que no estamos detectando, hasta la fecha ningún cambio de fondo en el mercado. Mantendremos, pues, la estrategia de inversión seguida en 2023. Seguiremos pues muy invertidos. Estaremos atentos a la continuidad de diversos factores muy positivos como, por ejemplo, la persistencia de la ausencia de exceso de confianza de los equipos directivos de las empresas, la fortaleza de la demanda de servicios, la continuidad de las bajas tasas de paro, la continuación del descenso de los precios de las materias primas, las evoluciones de las tasas de inflación subyacente, la evolución de los tipos de interés de largo plazo, o la persistencia de los elevados márgenes empresariales. Esperamos, además, que en 2024 finalice el proceso de normalización de inventarios poscovid. Ello podría ser muy positivo para las empresas de fabricación de bienes. Respecto a la cartera del fondo, no pensamos efectuar modificaciones relevantes respecto a 2023. Seguiremos manteniendo un porcentaje de inversión en renta variable cercano al máximo posible, y mantendremos las duraciones cortas en renta fija directa y un riesgo emisor marcadamente gubernamental, así como duraciones cortas en la parte de renta fija invertida a través de fondos de inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02402094 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,50 2024-01-02	EUR	300	7,97	0	0,00
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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		300	7,97	601	16,44
TOTAL RENTA FIJA		300	7,97	601	16,44
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	79	2,16
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	29	0,76	29	0,80
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	15	0,41	12	0,32
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	22	0,59	24	0,64
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	18	0,48	18	0,50
TOTAL RV COTIZADA		85	2,24	162	4,42
TOTAL RENTA VARIABLE		85	2,24	162	4,42
ES0145845030 - ACCIONES QUANTICA XXII	EUR	47	1,26	45	1,24
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	47	1,25	46	1,27
TOTAL IIC		95	2,51	92	2,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		479	12,72	855	23,37
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	121	3,20	0	0,00
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	46	1,23	54	1,48
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	77	2,05	0	0,00
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	75	1,99	103	2,81
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINE	EUR	29	0,78	36	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	64	1,70	57	1,57
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	131	3,48	131	3,59
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	86	2,30	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	83	2,19	76	2,06
FR0000121329 - ACCIONES THOMSON CSF	EUR	35	0,93	36	0,97
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	57	1,50	52	1,42
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	63	1,66	58	1,58
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	82	2,18	92	2,51
IE008TN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	60	1,59	65	1,76
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL	USD	26	0,69	25	0,69
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	76	2,02	66	1,80
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	83	2,19	72	1,96
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	100	2,66	102	2,79
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	52	1,39	50	1,35
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	16	0,41	14	0,37
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN	USD	62	1,64	63	1,73
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	58	1,54	48	1,30
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	31	0,83	40	1,10
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNO	USD	23	0,61	27	0,73
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	69	1,83	71	1,95
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSM	USD	22	0,59	22	0,59
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	156	4,14	122	3,34
US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	52	1,39	48	1,32
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS	USD	1	0,04	1	0,04
TOTAL RV COTIZADA		1.835	48,75	1.531	41,78
TOTAL RENTA VARIABLE		1.835	48,75	1.531	41,78
LU0079455316 - I.I.C. AB FCP I EMERGI	USD	67	1,78	68	1,85
LU0636979667 - I.I.C. MIRABAUD EQUITI	CHF	111	2,96	111	3,03
LU0673562095 - I.I.C. GARIM WORLD EQU	EUR	216	5,75	209	5,71
LU1165135879 - I.I.C. BNPPARIBAS AQUA	EUR	94	2,49	88	2,39
LU1207150977 - I.I.C. MIRAE ASSET DIS	EUR	55	1,47	56	1,52
LU1546477677 - I.I.C. DWS USD FRN RAT	USD	128	3,41	126	3,43
LU1664185003 - I.I.C. WILLIAM BLAIR U	USD	108	2,86	103	2,82
LU1673806201 - I.I.C. DWS FLOATING RA	EUR	154	4,10	151	4,11
LU1673813595 - I.I.C. DWS USD FLOATIN	USD	222	5,91	218	5,95
LU1708483067 - I.I.C. MIRABAUD EQUITI	EUR	91	2,41	88	2,40
LU1708485781 - I.I.C. MIRABAUD EQU PA	EUR	25	0,65	23	0,63
TOTAL IIC		1.271	33,79	1.240	33,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.106	82,54	2.772	75,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.585	95,26	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.

11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener

remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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	0,12	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	

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	3.213.665,8 2	3.162.100,4 8	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	34.588	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	10,7628	9,8610		
CLASE E	EUR	10,8290	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		0,66	0,00	0,66	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,04	0,07	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	9,14	6,19	-1,47	3,60	0,69				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	03-10-2023	-1,34	02-08-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,15	02-11-2023	1,15	02-11-2023		

(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	5,97	6,88	7,63	5,45	2,57				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Currency	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,06	10,06	8,18	10,41	3,66				

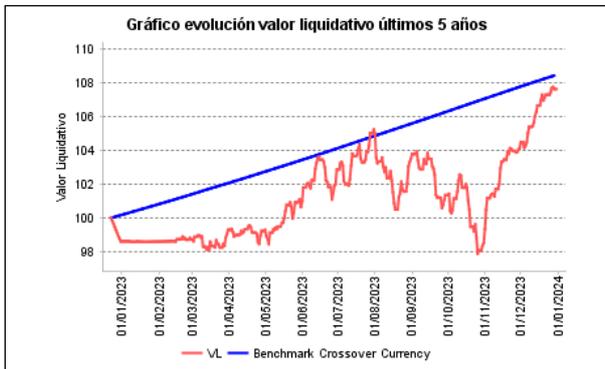
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

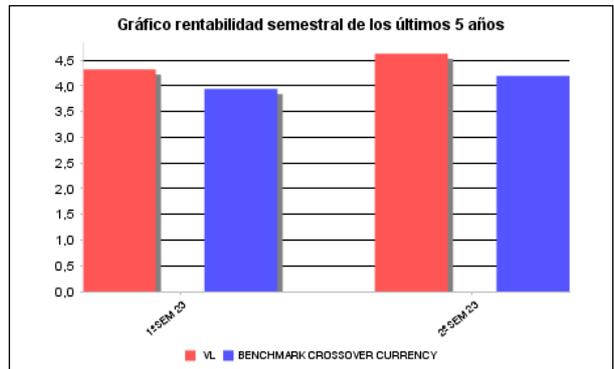
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,71	0,41	0,40	0,41	0,34				

(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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,80	6,35	-1,32	3,76	0,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	03-10-2023	-1,34	02-08-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,15	02-11-2023	1,15	02-11-2023		

(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	5,97	6,88	7,63	5,45	2,57				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Currency	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,06	10,06	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.

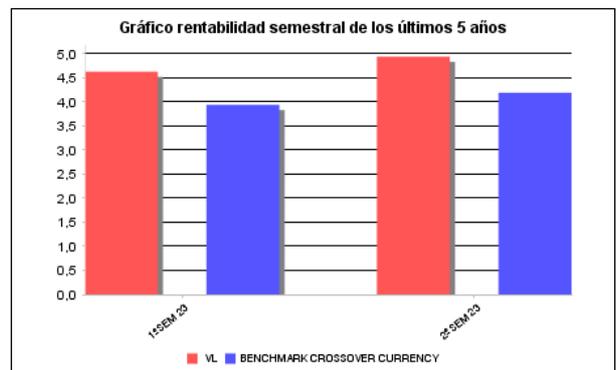
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	33.245	96,12	31.051	95,46
* Cartera interior	10.978	31,74	11.448	35,19
* Cartera exterior	22.252	64,33	19.597	60,24
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,05	6	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.249	3,61	1.338	4,11
(+/-) RESTO	93	0,27	140	0,43
TOTAL PATRIMONIO	34.588	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	32.529	59	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,66	110,15	103,95	-98,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,64	4,80	9,43	12,02
(+) Rendimientos de gestión	5,25	5,44	10,68	11,66
+ Intereses	0,50	0,74	1,22	-22,47
+ Dividendos	0,14	0,15	0,29	12,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,00	0,04	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,97	3,37	6,32	2,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,04	0,00	0,04	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,19	0,11	0,31	97,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,40	1,25	2,66	30,34
± Otros resultados	-0,03	-0,18	-0,20	-78,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,73	-1,49	17,70
- Comisión de gestión	-0,66	-0,64	-1,30	18,60
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	17,91
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-43,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	51,52
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,10	13,85
(+) Ingresos	0,14	0,09	0,24	76,21
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,14	0,09	0,24	75,76
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	295,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	34.588	32.529	34.588	

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

3. Inversiones financieras

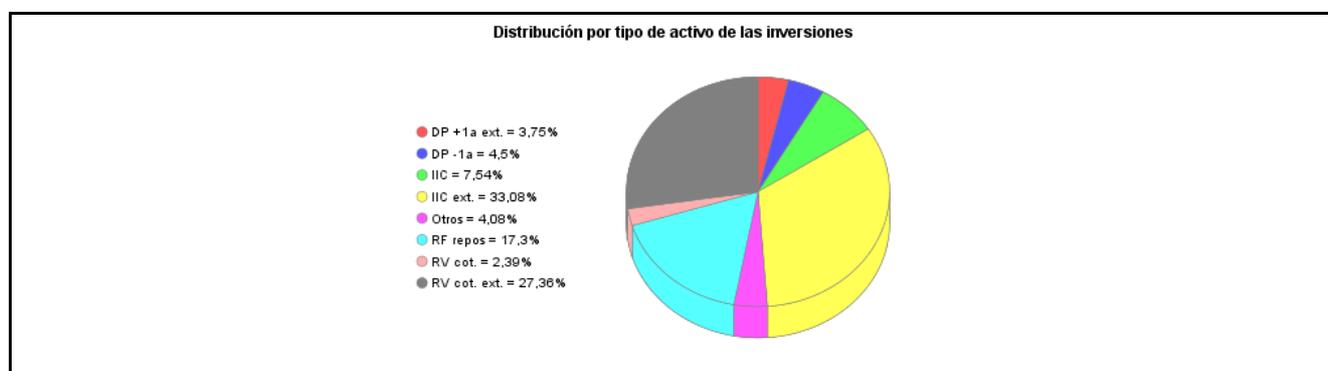
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.557	4,50	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.985	17,30	8.065	24,80
TOTAL RENTA FIJA	7.542	21,80	8.065	24,80
TOTAL RV COTIZADA	827	2,39	846	2,60
TOTAL RENTA VARIABLE	827	2,39	846	2,60
TOTAL IIC	2.608	7,54	2.537	7,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.978	31,73	11.448	35,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.298	3,75	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.298	3,75	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	9.462	27,36	8.472	26,06
TOTAL RENTA VARIABLE	9.462	27,36	8.472	26,06
TOTAL IIC	11.445	33,08	11.057	33,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.205	64,19	19.529	60,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.183	95,92	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
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	5.985	Inversión
Total subyacente renta fija		5985	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	11.239	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		11239	
JP MORGAN INV G	I.I.C. JP MORGAN INV G	930	Inversión
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	620	Inversión
Total otros subyacentes		1550	
TOTAL OBLIGACIONES		18774	

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 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 1720,31 euros, lo que supone un 0,005% 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 bursátiles se anotaron un fuerte rally alcista en el último trimestre, firmando un nuevo ejercicio con importantes ganancias, superiores al doble dígito. La desaceleración de los precios de las principales materias primas y energéticos se reflejó en menores tasas de inflación, lo que actuó como un bálsamo para la comunidad financiera, descontando bajadas de tipos de interés por parte de los respectivos Bancos Centrales mas pronto que tarde. Adicionalmente, estas alzas fueron acompañadas por niveles de volatilidad por debajo de la media histórica, por lo que 2023 puede definirse como un excelente año para el inversor en renta variable. En renta fija, el bono americano a 10 años llegó a superar el 5% en octubre, aunque cerró el año en el 3,87%. La volatilidad durante todo el ejercicio fue mas elevada de la normal en este activo, lo que podría indicar una búsqueda de equilibrio entre los tipos cortos y largos. La duda entre los inversores no es tanto cuándo van a bajar los tipos cortos, sino en qué nivel se van a estabilizar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 70% en renta variable, y el saldo en tesorería 26 %, y una inversión del 4% en renta fija USA.

En fondos de inversión la exposición del total cartera hay un 40% en renta variable.

Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 30% 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 el último trimestre.

Finalmente, la rentabilidad del año ha sido del 9,14%.

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 6,01% 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 4,62%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,19%.

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 6,33% 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 4,62%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,7%. 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 0,11% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 4,62%, 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 periodo, tan sólo se ha rolado la posición de futuros sobre tipo de cambio euro-dólar.

Hemos desinvertido en el fondo JPMorgan US Value A y hemos comprado el ETF Vanguard S&P 500 UCIT. También hemos añadido a la cartera Letras del Tesoro y US Treasuries.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: META PLATFORMS CLASS A, ADVANCED MICRO DEVICES, AMAZON.COM INC, NVIDIA, PICTET DIGITAL COMMUNICATION SICAV. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INVESCO GREATER CHINA EQUITY, ROBECO SAM ENERGY EQUITIES I SICAV, TESLA MOTORS, TELEFONICA, 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 semestre 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 + 61.662,78 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 32,52% 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 86,58 millones de euros, que supone un 1,44% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 26,76%.

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 7,26%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,01%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 10,06%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,94 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A

LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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	%
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,585 2024-11-08	EUR	1.557	4,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.557	4,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.557	4,50	0	0,00
ES00000128Q6 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	2.016	6,20
ES0000012B88 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	2.016	6,20
ES0000012E51 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	2.016	6,20
ES0000012F76 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	5.985	17,30	2.016	6,20
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.985	17,30	8.065	24,80
TOTAL RENTA FIJA		7.542	21,80	8.065	24,80
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	406	1,17	403	1,24
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	421	1,22	443	1,36
TOTAL RV COTIZADA		827	2,39	846	2,60
TOTAL RENTA VARIABLE		827	2,39	846	2,60
ES0140634009 - I.I.C. MULTINACIONAL	EUR	956	2,76	945	2,91
ES0140643034 - I.I.C. GAESCO EUROPA	EUR	640	1,85	622	1,91
ES0141113037 - I.I.C. JAPON	EUR	1.012	2,93	970	2,98
TOTAL IIC		2.608	7,54	2.537	7,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.978	31,73	11.448	35,20
US91282CFW64 - R. ESTADO USA 4,500 2025-11-15	USD	636	1,84	0	0,00
US91282CJF95 - R. ESTADO USA 4,875 2028-10-31	USD	662	1,91	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.298	3,75	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.298	3,75	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.298	3,75	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	503	1,46	443	1,36
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	398	1,15	386	1,19
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	806	2,33	631	1,94
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	894	2,58	776	2,39
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	952	2,75	827	2,54
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	760	2,20	775	2,38
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	1.141	3,30	936	2,88
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMIC	USD	503	1,46	422	1,30
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	879	2,54	805	2,48
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC.	USD	688	1,99	630	1,94
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMA	USD	449	1,30	443	1,36
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	924	2,67	799	2,46
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	563	1,63	600	1,84
TOTAL RV COTIZADA		9.462	27,36	8.472	26,06
TOTAL RENTA VARIABLE		9.462	27,36	8.472	26,06
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD SP 500	USD	896	2,59	0	0,00
IE00BRJG6X20 - I.I.C. JANUS HENDERSON	EUR	653	1,89	639	1,97
LU0093503141 - I.I.C. MLIIF - EURO MA	EUR	637	1,84	635	1,95
LU0115143165 - I.I.C. INVCO GTR CHINA	EUR	782	2,26	837	2,57
LU0133359157 - I.I.C. DEXIA EQUITIES	USD	611	1,77	577	1,77
LU0171310443 - I.I.C. BLACKROCK GLOBA	EUR	801	2,31	728	2,24
LU0187077481 - I.I.C. ROBECO CAP GR-N	EUR	643	1,86	597	1,83
LU0210536511 - I.I.C. JPMORGAN US VAL	USD	0	0,00	865	2,66
LU0326424115 - I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	607	1,75	603	1,85
LU0329203813 - I.I.C. J.P. MORGAN INV G	EUR	979	2,83	937	2,88
LU0340554913 - I.I.C. PICTET DIGITAL	EUR	830	2,40	708	2,18
LU1548497772 - I.I.C. ALLIANZ GLOBAL	EUR	799	2,31	737	2,27
LU1670707527 - I.I.C. MG EUR STRAT VA	EUR	647	1,87	607	1,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1670710075 - I.I.C. IMG LUX GLOBAL D	EUR	970	2,80	949	2,92
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	671	1,94	665	2,04
LU2145462722 - I.I.C. ROBECO SAM ENER	EUR	918	2,66	972	2,99
TOTAL IIC		11.445	33,08	11.057	33,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.205	64,19	19.529	60,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		33.183	95,92	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.

11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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