

GVC GAESCO CROSSOVER FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe: Semestral del Segundo semestre 2023
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** A+
Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y 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 electrónicoinfo@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

5 - GVC GAESCO CROSSOVER SITUACIONES ESPEC EURO 75 RVME FI

Fecha de registro : 10/10/2022

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN**Categoría**

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA EURO

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

Descripción general

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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.

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

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	Año actual	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	Número participaciones		Número participes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación	Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per. Actual	Per. Anterior	Per. Actual	Per. Anterior
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75	174.616,66	171.323,12	24	23 EUR	0,00	0,00
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75	700.526,95	699.961,48	2	2 EUR	0,00	0,00
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75	184.723,26	184.573,56	5	5 EUR	0,00	0,00

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME	EUR	1.990	1.480		
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME E	EUR	0	0		
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME I	EUR	8.076	6.906		
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME P	EUR	2.115	1.819		

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME	EUR	11,3954	9,8450		
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME E	EUR	11,5358	9,8671		
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME I	EUR	11,5287	9,8660		
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME P	EUR	11,4511	9,8536		

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión								Sistema imputación
Clase	% efectivamente cobrado							
	acumulada			acumulada			Base de cálculo	
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME	0,86	0,00	0,86	1,70	0,00	1,70	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME I	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME P	0,66	0,00	0,66	1,30	0,00	1,30	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado	periodo	Base cálculo
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME	0,04	0,09	patrimonio
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME E	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME I	0,04	0,08	patrimonio
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME P	0,04	0,08	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME CLAS A FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	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	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, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: (ii)									
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	6,69	5,98	6,54	5,56	8,38				
Sit.Esp EUR 75 RVME									
VaR histórico (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: 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,83	0,47	0,46	0,45	0,45	2,41			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

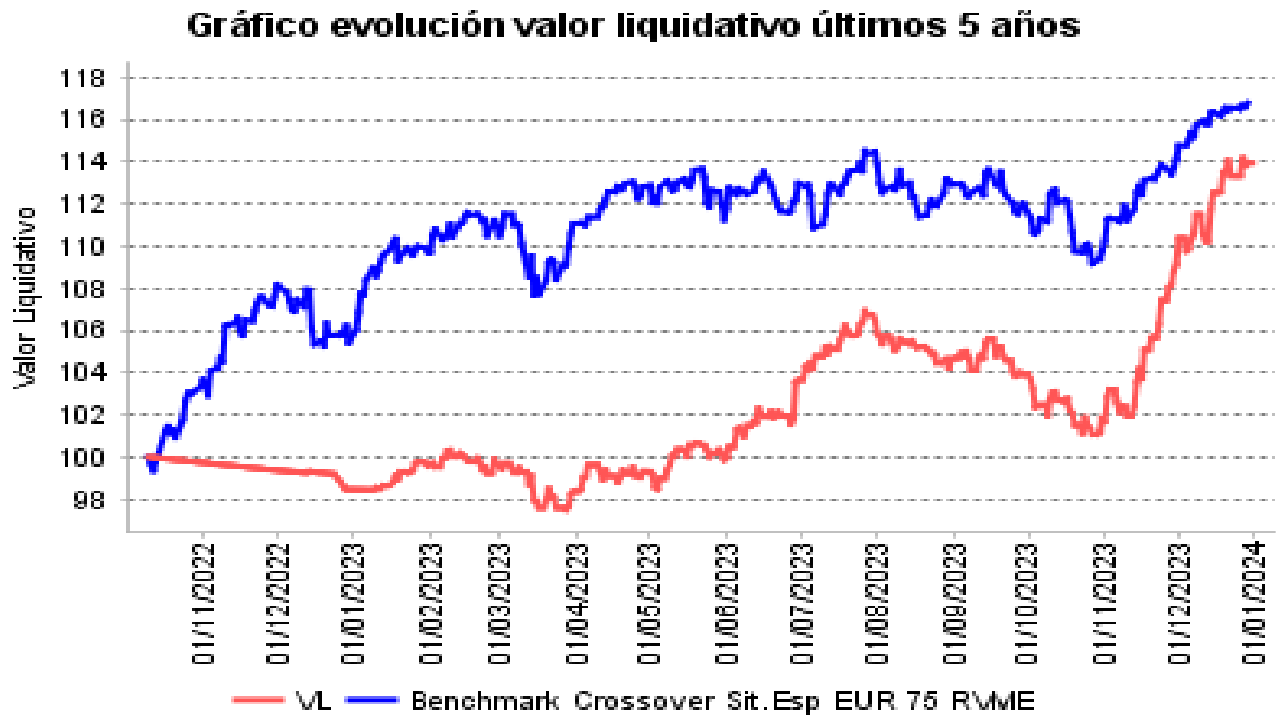
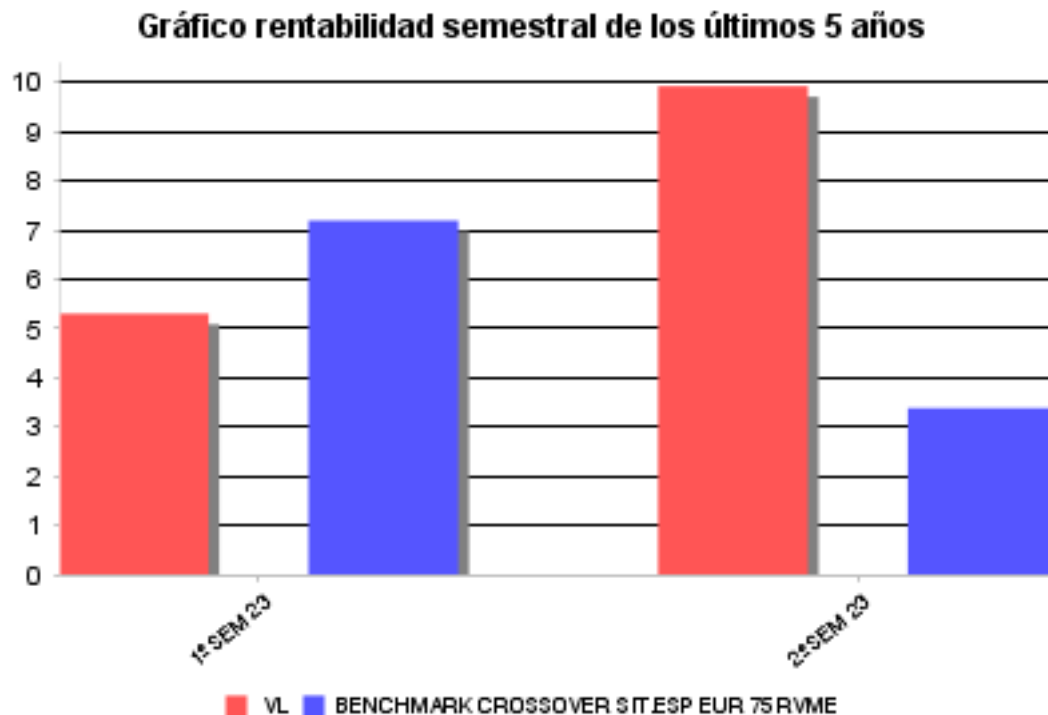


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME E Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	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	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, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: (ii)									
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	6,69	5,98	6,54	5,56	8,38				
Sit.Esp EUR 75 RVME									
VaR histórico (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: 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

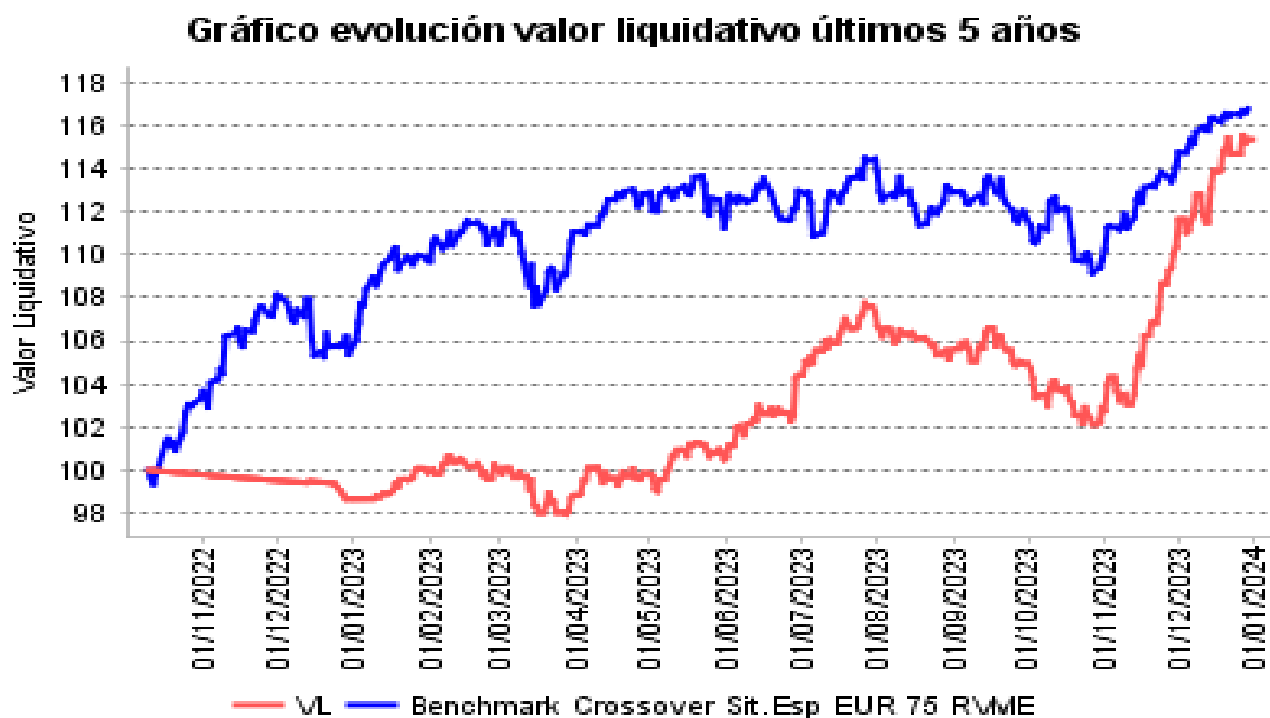
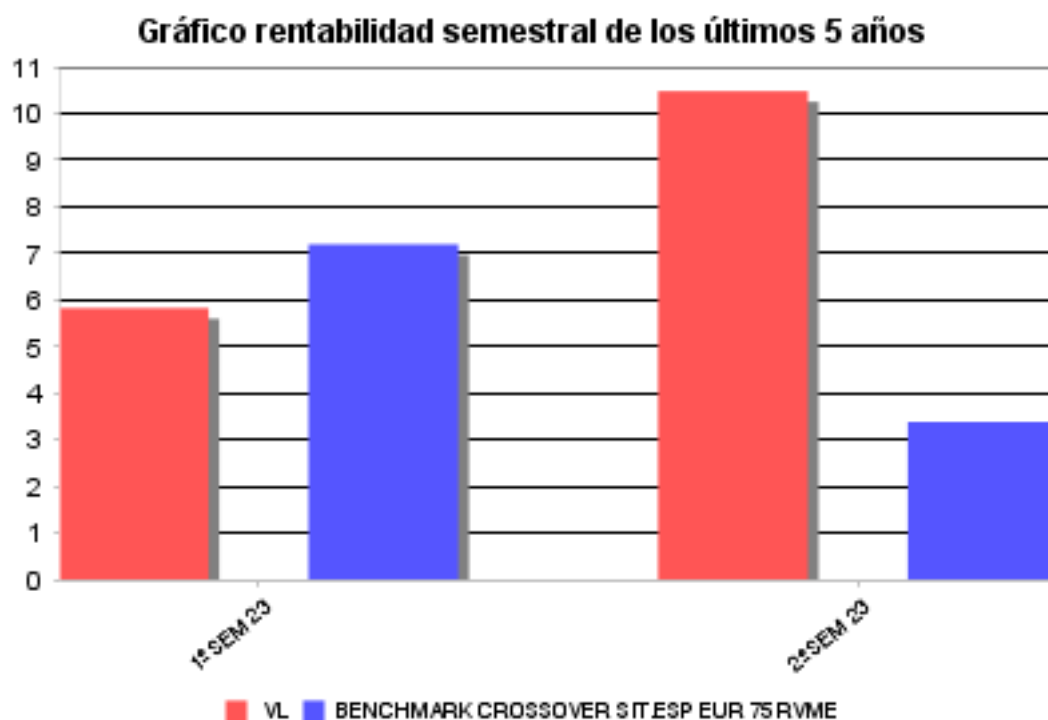


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME I Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	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	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, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual			Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: (ii)									
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	6,69	5,98	6,54	5,56	8,38				
Sit.Esp EUR 75 RVME									
VaR histórico (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: 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,88	0,23	0,22	0,21	0,21	1,07			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

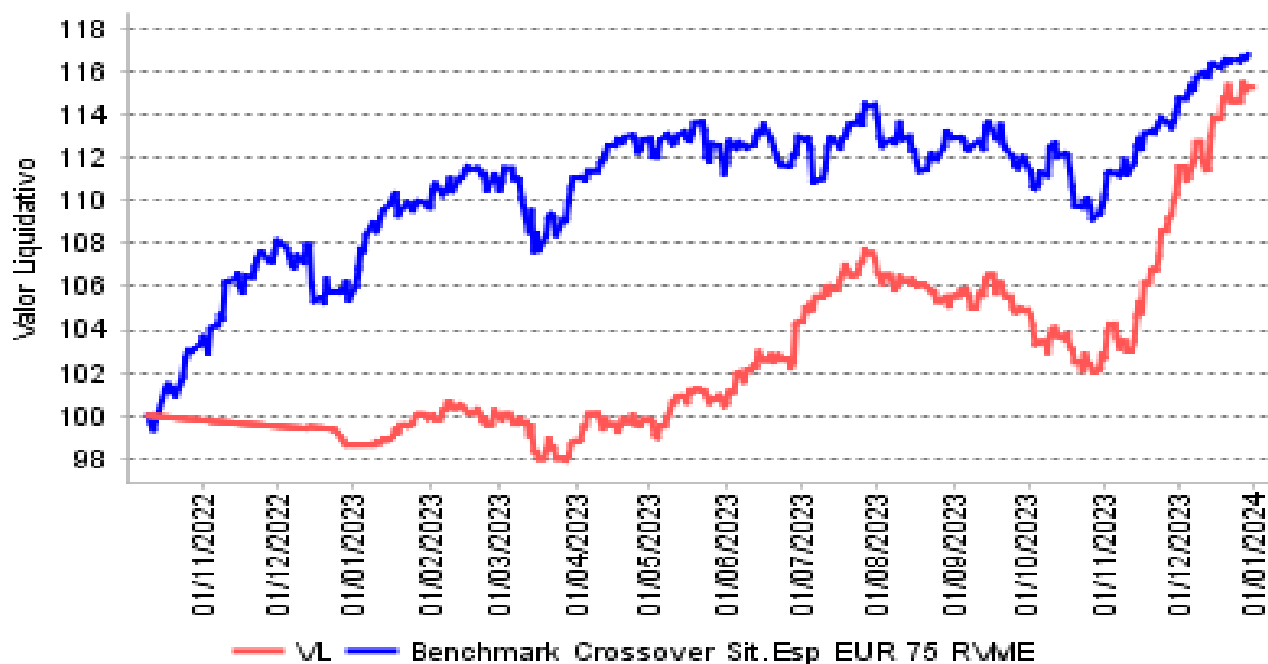
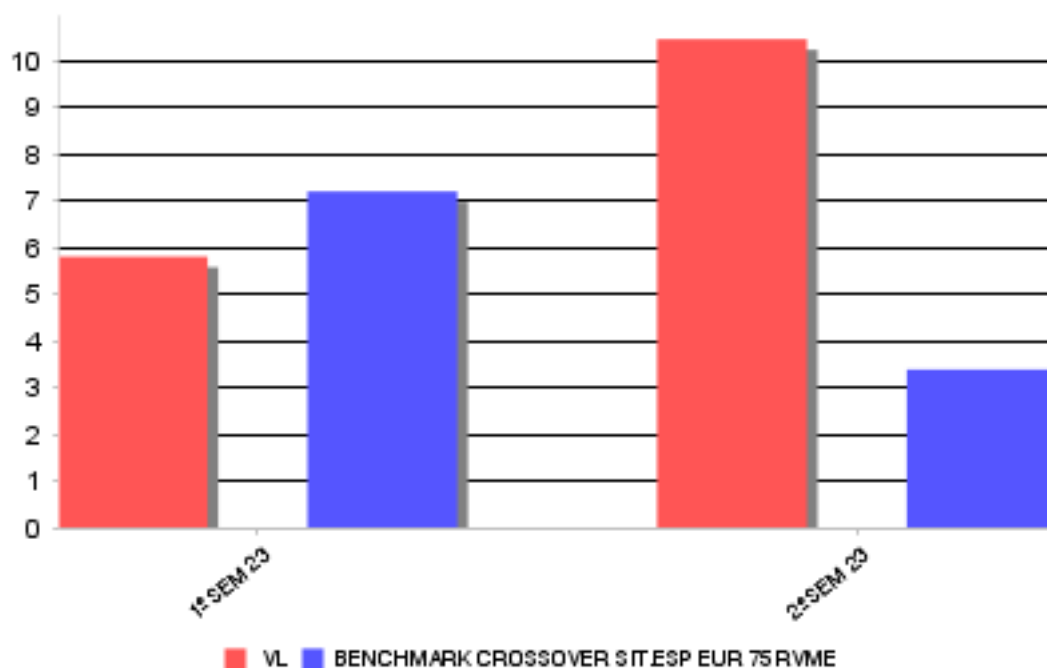


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME P Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	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	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, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: (ii)									
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	6,69	5,98	6,54	5,56	8,38				
Sit.Esp EUR 75 RVME									
VaR histórico (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: 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1.43	0.37	0.36	0.35	0.35	1.35			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

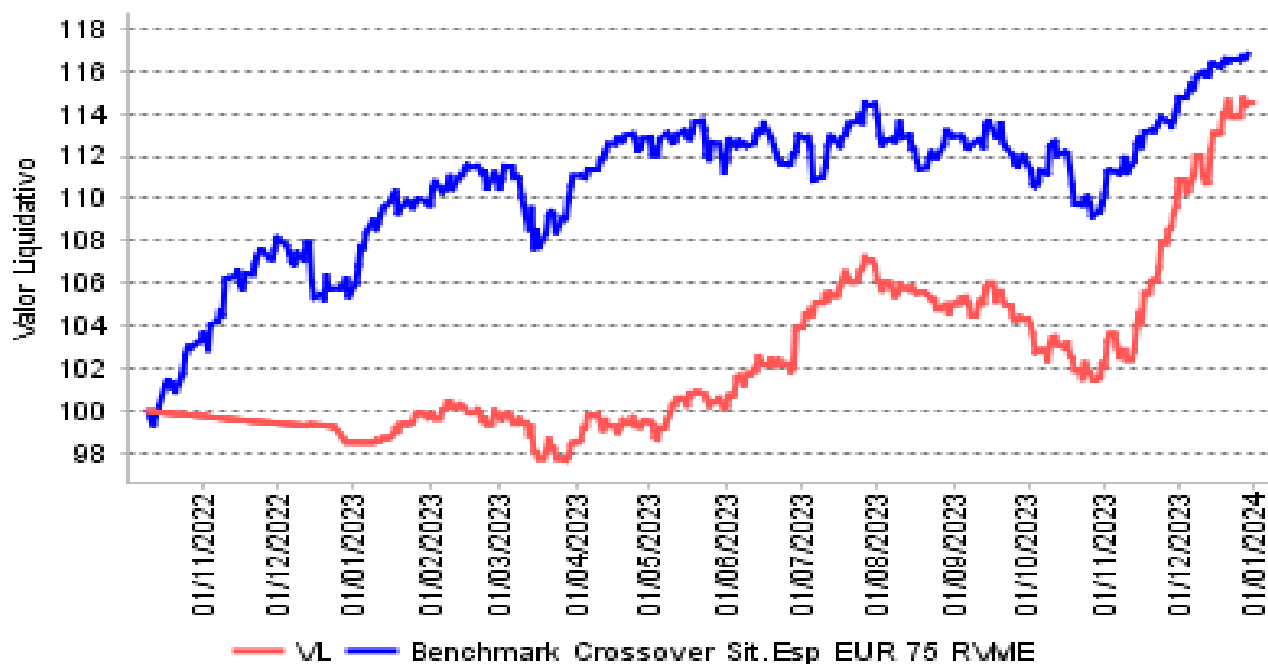
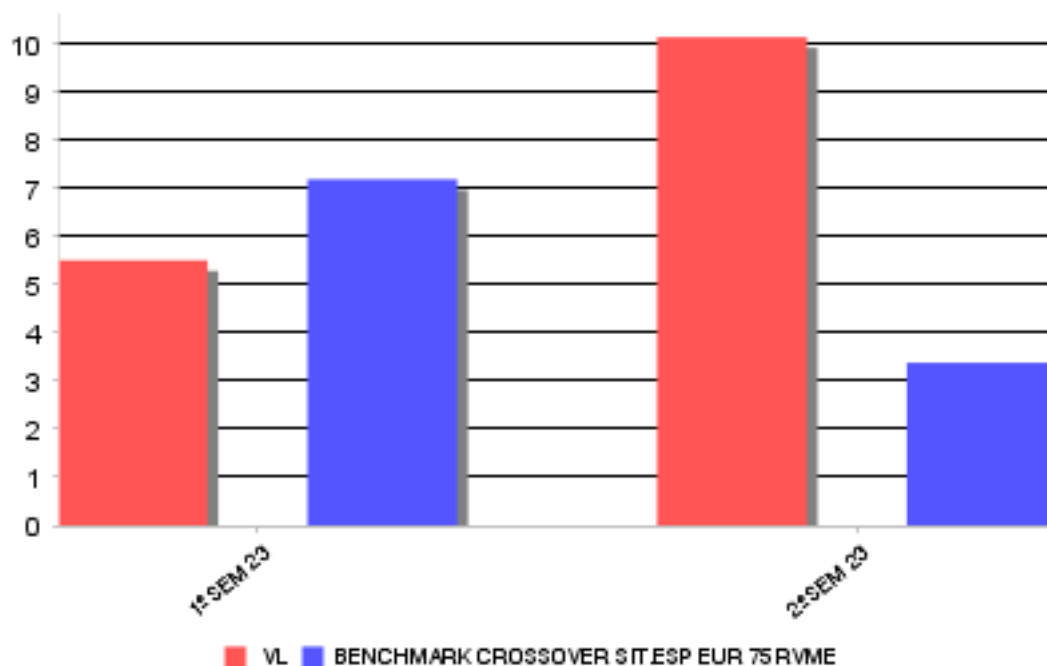


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2.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 media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Mixto Euro	36.556	971	1,52
Mixto 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 referenciada(1)	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 Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar 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.

+ (1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2. DATOS ECONÓMICOS

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.625	95,43	10.532	95,74
* Cartera interior	10.719	88,00	9.202	83,65
* Cartera exterior	873	7,17	1.323	12,02
* 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 (TESORERIA)	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 período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	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
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas 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 euros)	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 euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
GRUPOPIKOLIN!4,000!2025-02-25	EUR	292	2,40	291	2,64
IBERCAJA!4,320!2025-06-15	EUR	0	0,00	197	1,79
UNICAJA!7,250!2027-11-15	EUR	0	0,00	402	3,66
BBVA!6,488!2070-10-15	EUR	399	3,27	0	0,00
IBERCAJA!9,530!2070-10-25	EUR	417	3,42	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		1.107	9,09	889	8,09
CRITERIA CAIXA!6,750!2024-06-13	EUR	400	3,29	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		400	3,29	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.508	12,38	889	8,09
ESTADO ESPAÑOL!3,10!2023-07-03	EUR	0	0,00	2.000	18,18
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		0	0,00	2.000	18,18
TOTAL RENTA FIJA		1.508	12,38	2.889	26,27
GLOBAL DOMINION	EUR	437	3,59	412	3,75
GESTAMP AUTO	EUR	0	0,00	151	1,37
PROSEGUR CASH	EUR	269	2,20	0	0,00
SOLTEC POWER HO	EUR	0	0,00	294	2,68
GRUPO ECOENER	EUR	526	4,32	581	5,28
GPO.C.OCCIDENTE	EUR	371	3,04	0	0,00
CLINICA BAVIERA	EUR	366	3,00	278	2,52
CAF.	EUR	424	3,48	0	0,00
FCC	EUR	466	3,82	768	6,98
DISTRIBUIDORA I	EUR	354	2,91	0	0,00
ELECNOR, S.A.	EUR	1.329	10,91	1.021	9,28
TUBACEX	EUR	1.190	9,77	937	8,51
FAES	EUR	0	0,00	239	2,17
SOLARIA ENERGIA	EUR	409	3,36	0	0,00
PRISA	EUR	406	3,33	331	3,01
GRIFOLS	EUR	525	4,31	528	4,80
REALIA BUSINESS	EUR	297	2,44	290	2,63
TECNICAS REUNID	EUR	793	6,51	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		8.162	66,99	5.829	52,98
TOTAL RENTA VARIABLE		8.162	66,99	5.829	52,98
BESTINVER DEUDA	EUR	500	4,11	0	0,00
GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	549	4,51	484	4,40
TOTAL IIC		1.050	8,62	484	4,40
TOTAL INTERIOR		10.719	87,99	9.202	83,65
ABANCA CORP BAN!8,417!2033-09-23	EUR	216	1,77	0	0,00
UNICAJA!3,633!2026-12-01	EUR	0	0,00	89	0,81
U.FENOSA PREFER!8,985!2049-12-30	EUR	392	3,22	439	3,99
BANCO CREDITO!1,750!2028-03-09	EUR	265	2,18	0	0,00
CELLNEX TELECOM!2,250!2026-04-12	EUR	0	0,00	376	3,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		873	7,17	904	8,21
TOTAL RENTA FIJA		873	7,17	904	8,21
TOTAL RENTA FIJA		873	7,17	904	8,21
GOLAR LNG	USD	0	0,00	37	0,34
JADESTONE ENERG	GBP	0	0,00	22	0,20
KISTOS PLC	GBP	0	0,00	52	0,47
ITALIAN WINE BR	EUR	0	0,00	32	0,29
NEWLAT FOOD SPA	EUR	0	0,00	31	0,28

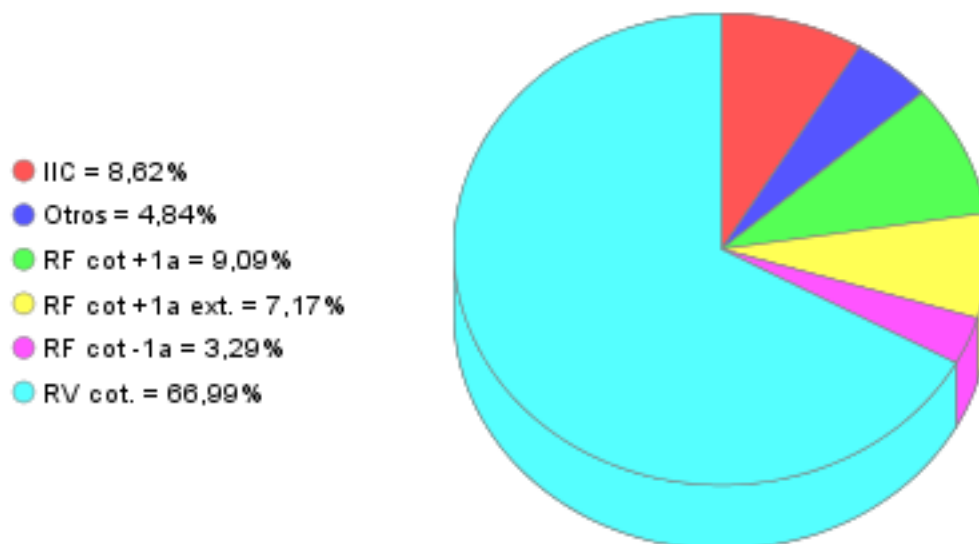
GVC Gaesco Crossover FI

Informe Semestral del Segundo semestre 2023

TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		0	0,00	173	1,58
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	173	1,58
SPDR GOLD TRUST	USD	0	0,00	245	2,23
TOTAL IIC		0	0,00	245	2,23
TOTAL EXTERIOR		873	7,17	1.323	12,02
TOTAL INVERSION FINANCIERA		11.592	95,16	10.525	95,67

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
BESTINVER DEUDA	I.I.C.!BESTINVER DEUDA	500	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		500	
Total Operativa Derivados 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
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 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 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.

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 accionarado 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.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

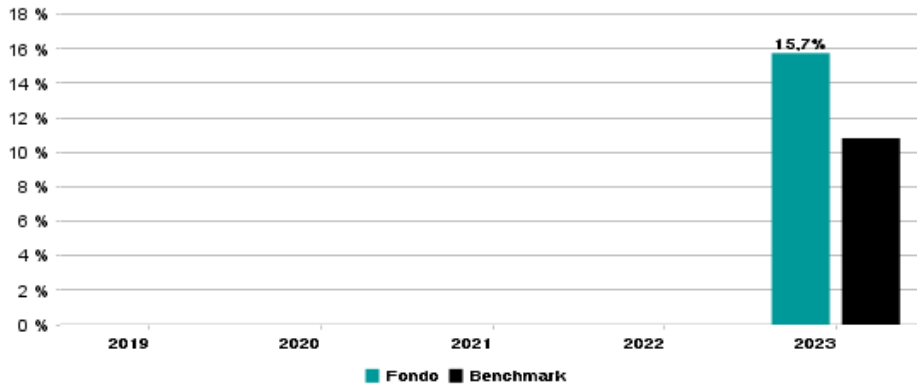
Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interns o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) 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.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 5 años.

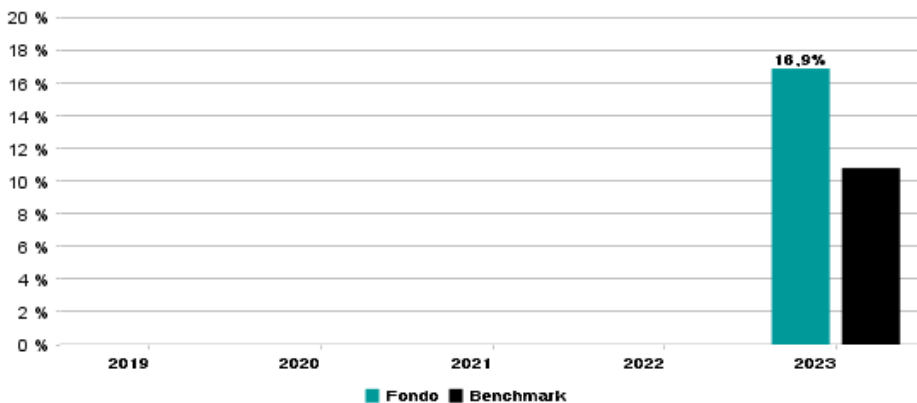


· La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

· Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
· Fecha de registro del fondo: 10/10/2022
· Datos calculados en euros.

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 5 años.

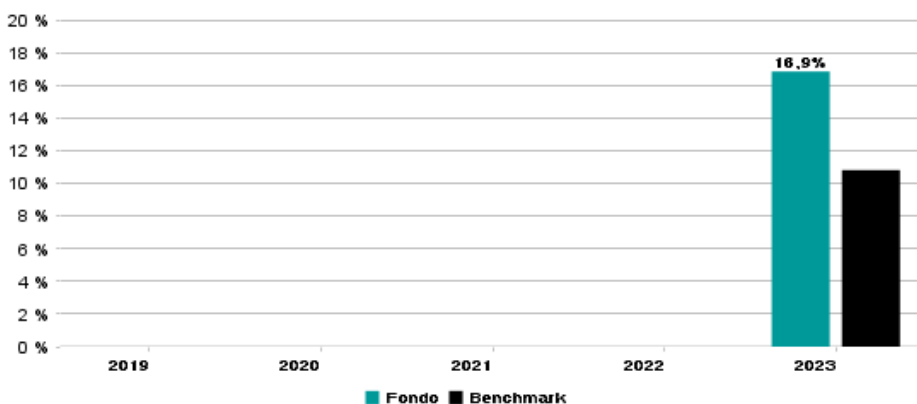


· La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

· Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
· Fecha de registro del fondo: 10/10/2022
· Datos calculados en euros.

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 5 años.

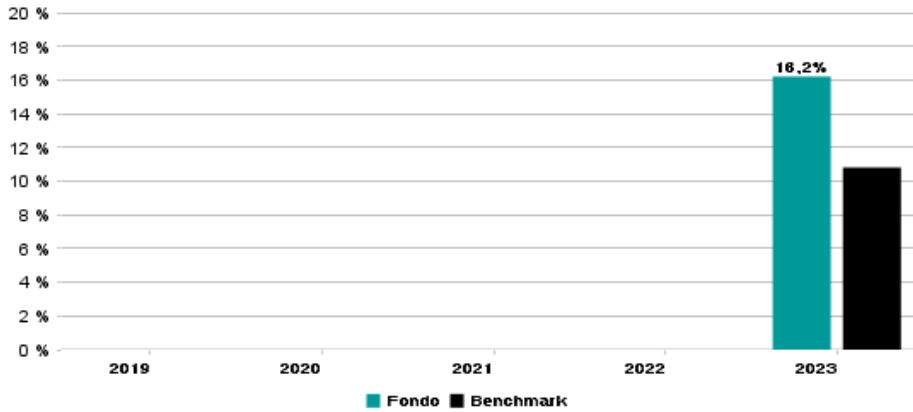


· La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

· Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
· Fecha de registro del fondo: 10/10/2022
· Datos calculados en euros.

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 5 años.



· La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

· Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.

· Fecha de registro del fondo: 10/10/2022

· Datos calculados en euros.