

GVC GAESCO CROSSOVER FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2024
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositarario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS **Grupo Depositarario:** 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

7 - GVC GAESCO CROSSOVER-CORPORATE MIXTO INTERN

Fecha de registro : 23/12/2022

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

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RF MIXTA INTERNACIONAL

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

Descripción general

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.

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	0,14	0,12	0,14	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	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 partícipes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP	2.800,14	3.182,85	12	12 EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO CROSSOVER CORP	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	20.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER CORP	2.154.570,59	2.152.234,72	20	19 EUR	0,00	0,00	2.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER CORP	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	1.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER CORP	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	300.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	30	33	59	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	0	0	0	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	23.486	22.758	0	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	0	0	0	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	10,7318	10,4420	9,8608	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	10,9106	10,5817	9,8636	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	10,9008	10,5741	9,8635	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	10,8208	10,5116	9,8622	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	10,7660	10,4688	9,8614	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			Base de cálculo			
	acumulada		Total	acumulada		Total	
	s/patrimonio	s/resultados		s/patrimonio	s/resultados		
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,04	0,00	0,04	0,04	0,00	0,04	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado periodo	acumulada	Base cálculo
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,02	0,02	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,02	0,02	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO INTERN A 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	2,77	2,77	4,31	0,42	1,46	5,89			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	13/02/2024	-0,40	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	21/03/2024	0,60	21/03/2024		

- (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	2,93	2,93	3,65	2,58	1,89	2,71			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,65	2,65	2,89	3,40	2,60	3,41			
VaR histórico (iii)	3,35	3,35	5,59	4,54	4,09	5,59			

- (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
0,39	0,39	0,36	0,40	0,40	1,56			

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

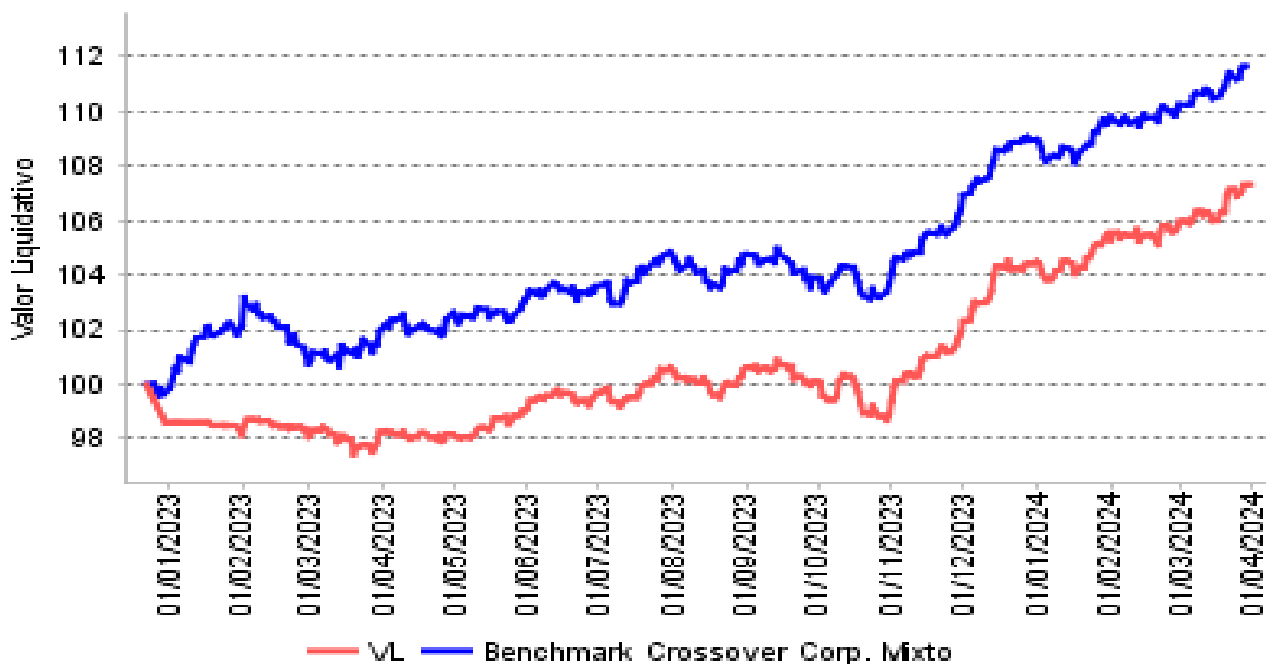
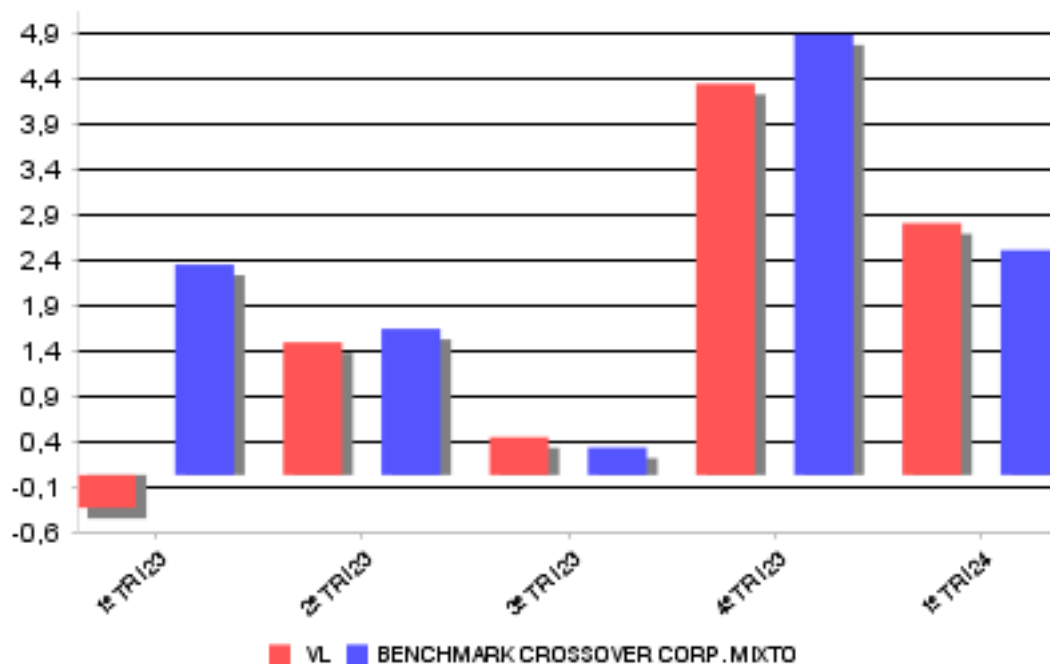


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO INTERN 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	3,11	3,11	4,65	0,75	1,79	7,28			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	13/02/2024	-0,40	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	21/03/2024	0,61	21/03/2024		

- (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	2,93	2,93	3,65	2,58	1,89	2,71			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,65	2,65	2,89	3,40	2,60	3,41			
VaR histórico (iii)	3,35	3,35	5,59	4,54	4,09	5,59			

- (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
0,00	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 evolución valor liquidativo últimos 5 años

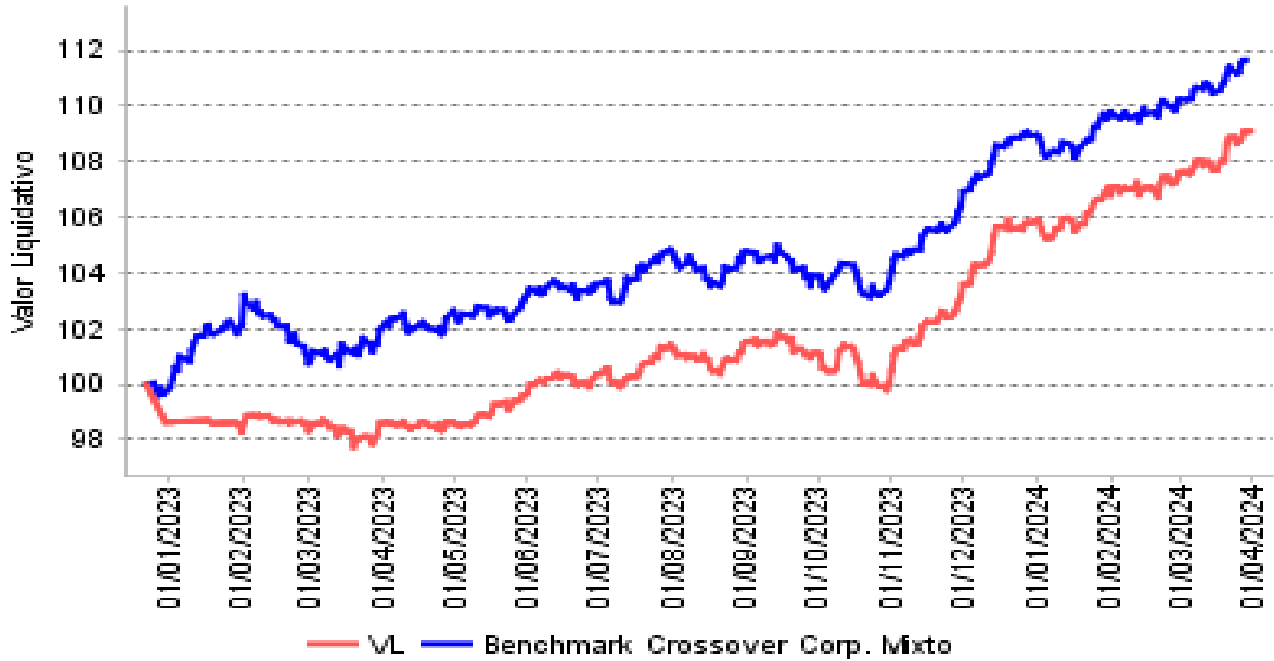
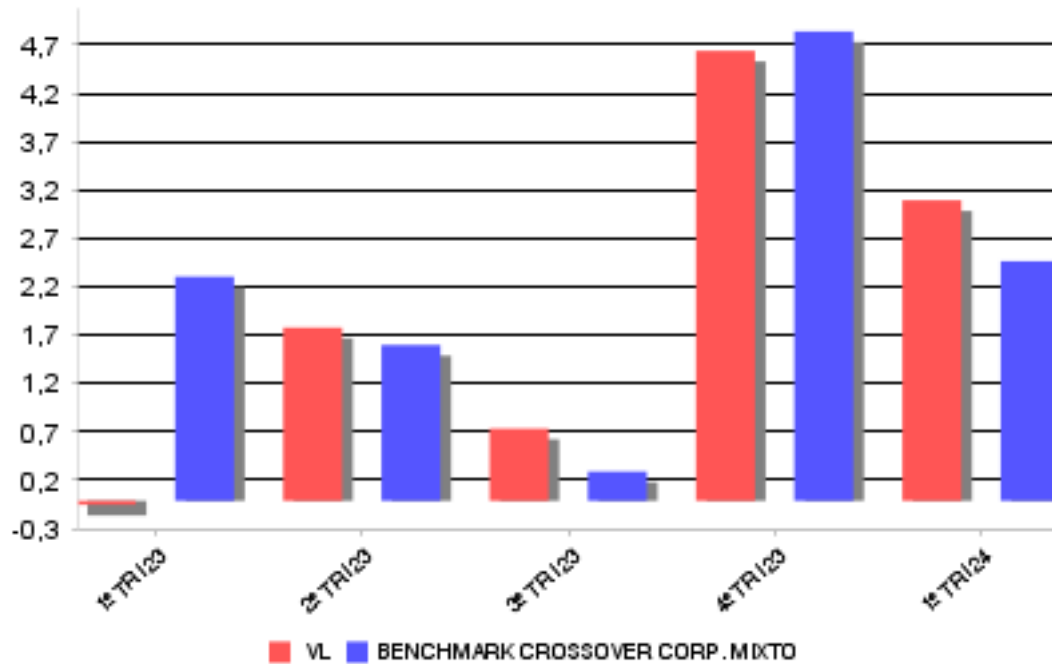


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO INTERN F 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	3,09	3,09	4,64	0,73	1,77	7,20			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	13/02/2024	-0,40	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	21/03/2024	0,61	21/03/2024		

- (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	2,93	2,93	3,65	2,58	1,89	2,71			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,65	2,65	2,89	3,40	2,60	3,41			
VaR histórico (iii)	3,35	3,35	5,59	4,54	4,09	5,59			

- (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	
	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37			

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

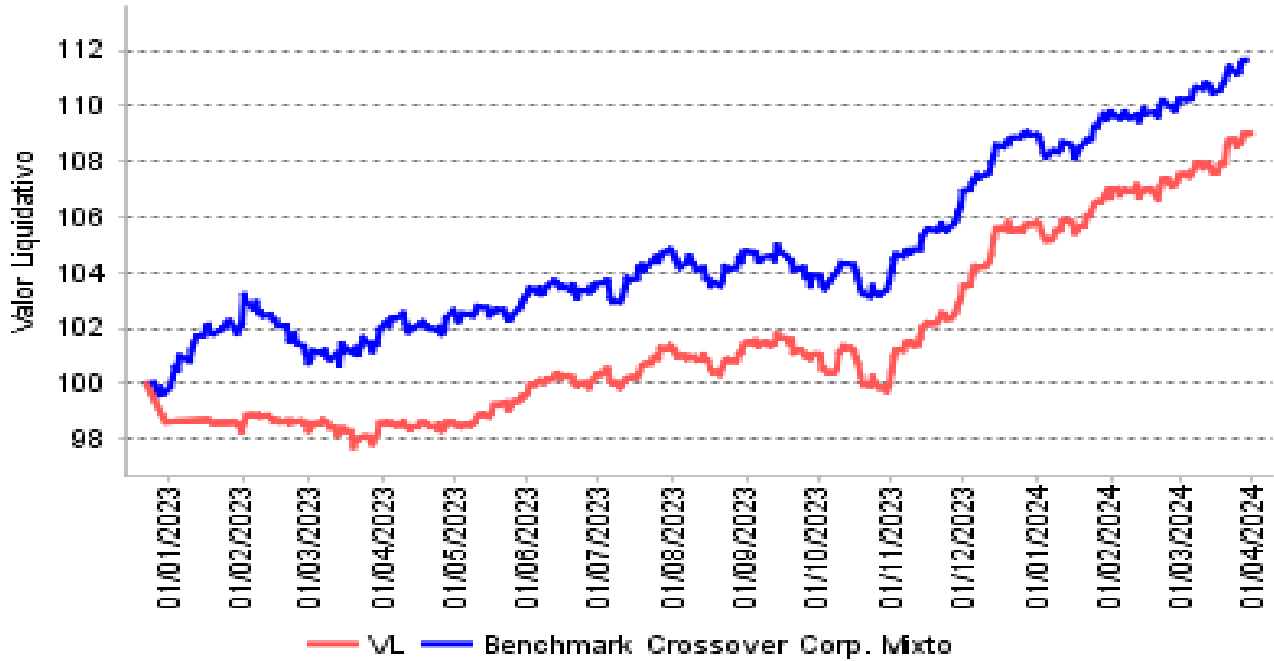
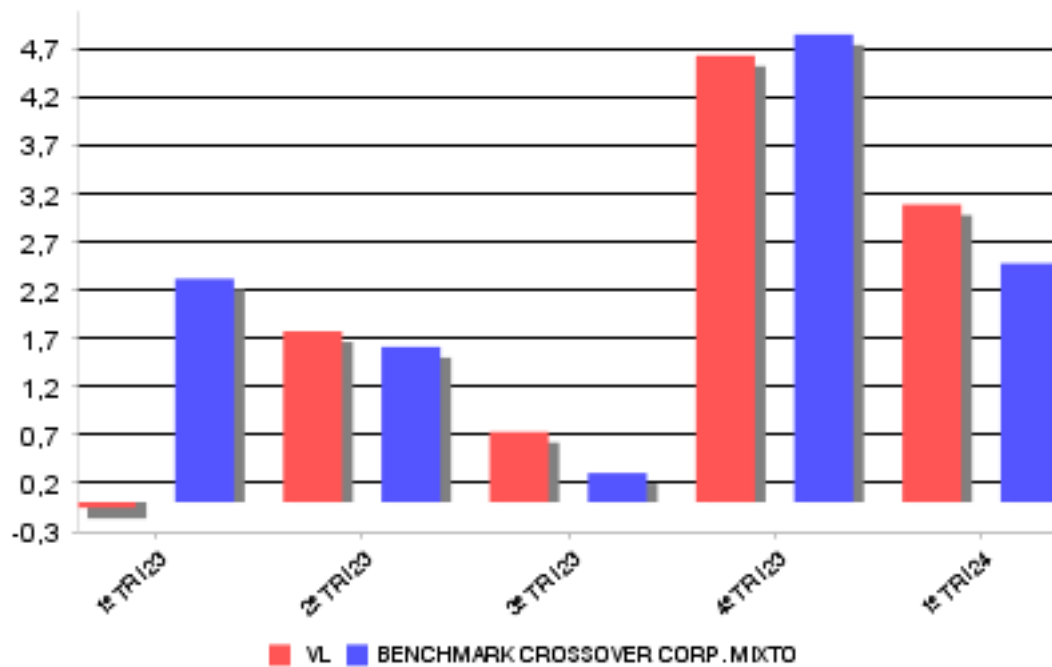


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO INTERN 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	2,94	2,94	4,48	0,58	1,63	6,58			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	13/02/2024	-0,40	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	21/03/2024	0,60	21/03/2024		

- (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	2,93	2,93	3,65	2,58	1,89	2,71			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,65	2,65	2,89	3,40	2,60	3,41			
VaR histórico (iii)	3,35	3,35	5,59	4,54	4,09	5,59			

- (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
0,00	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 evolución valor liquidativo últimos 5 años

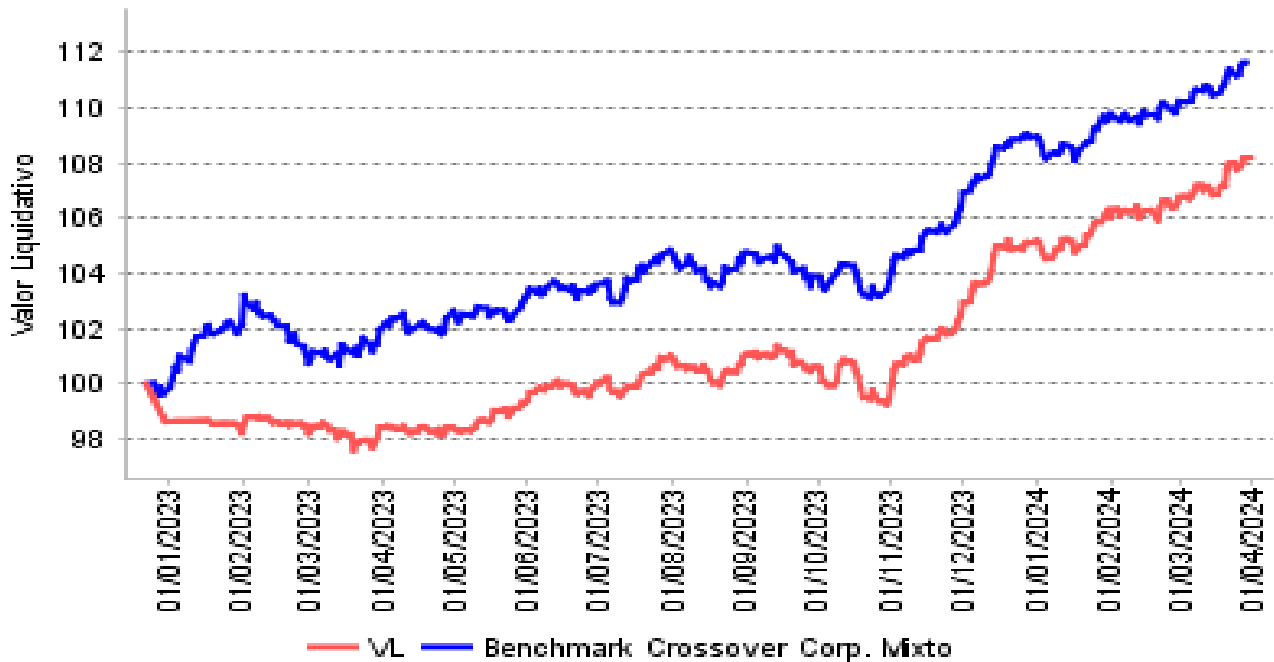
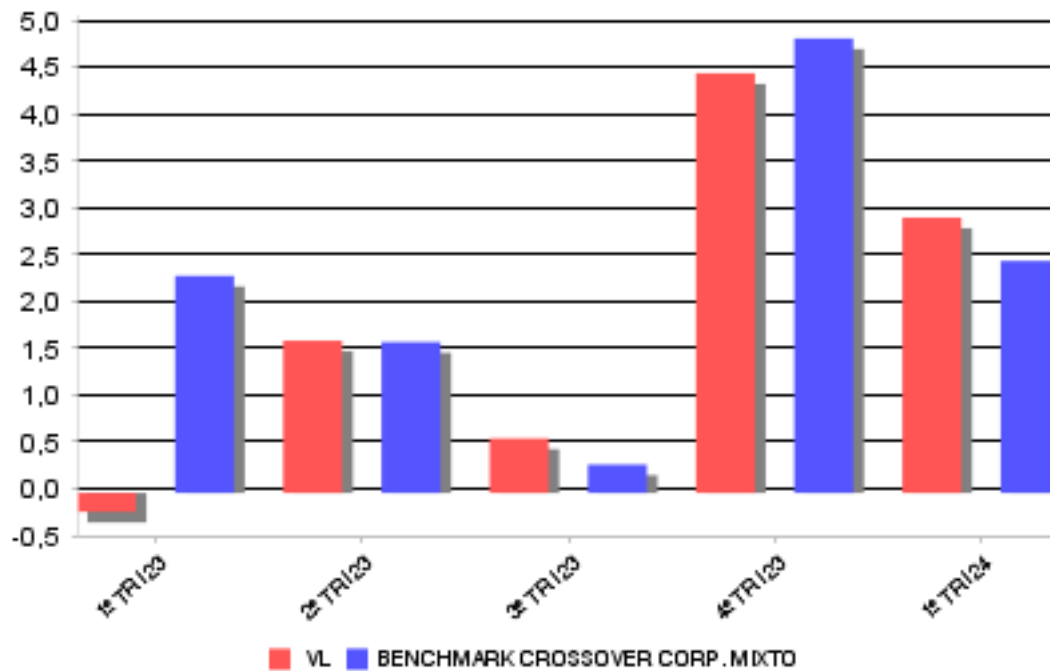


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO INTERN 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	2,84	2,84	4,38	0,48	1,53	6,16			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	13/02/2024	-0,40	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	21/03/2024	0,60	21/03/2024		

- (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	2,93	2,93	3,65	2,58	1,89	2,71				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13				
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,65	2,65	2,89	3,40	2,60	3,41				
VaR histórico (iii)										
	3,35	3,35	5,59	4,54	4,09	5,59				

- (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	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 evolución valor liquidativo últimos 5 años

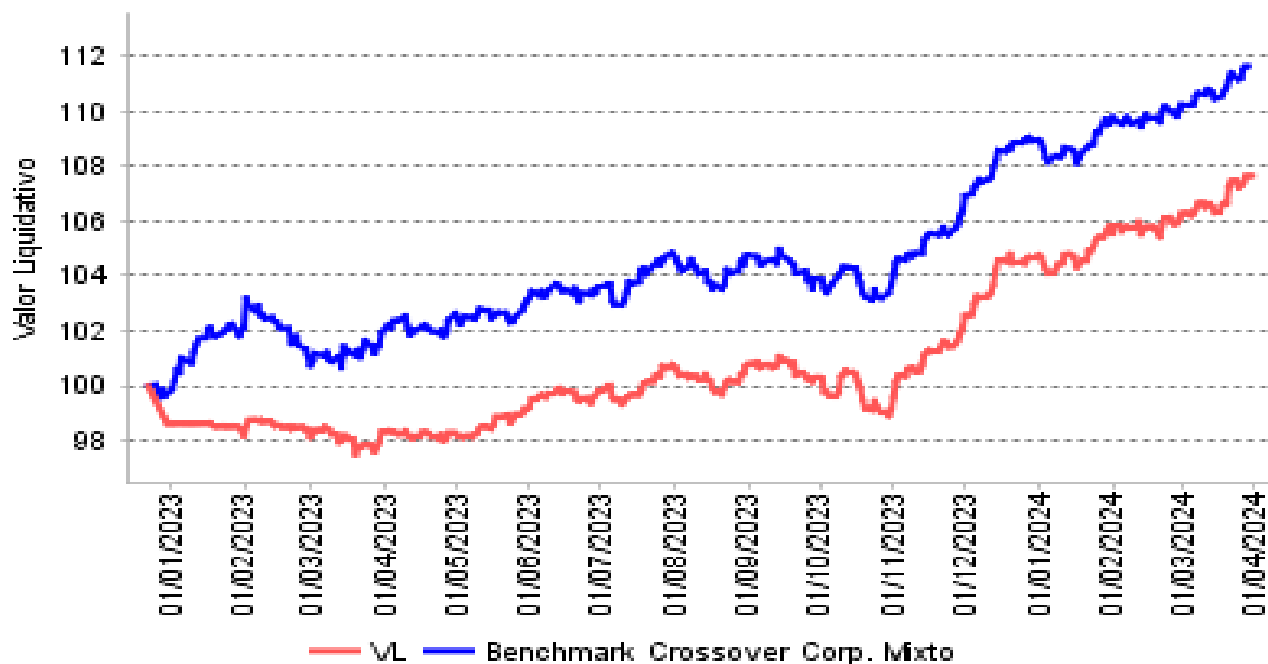
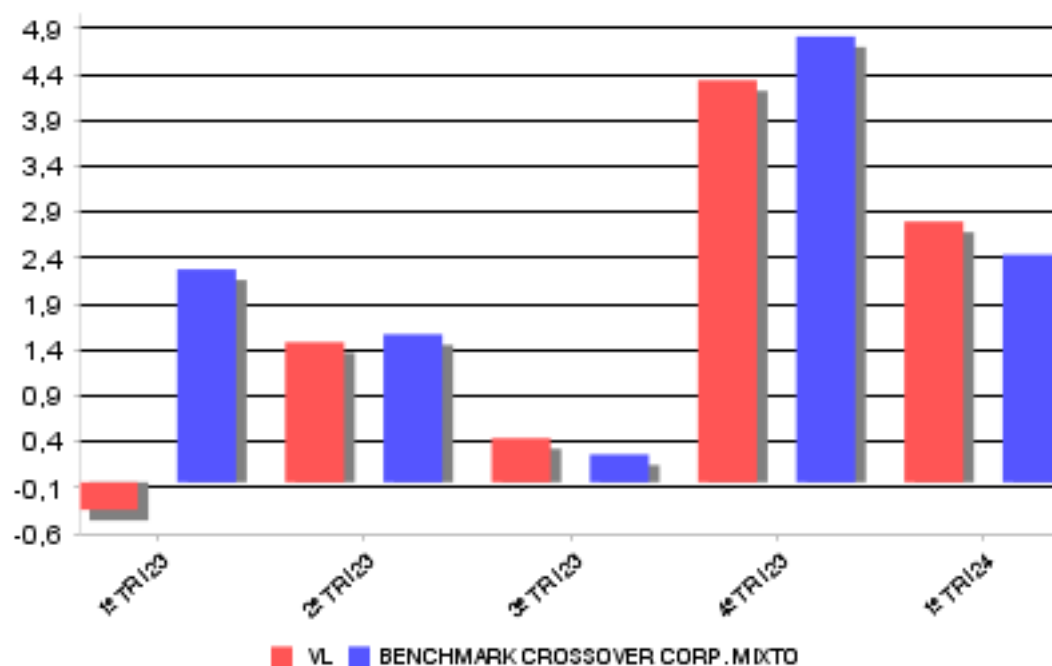


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Mixto Euro	38.788	973	1,51
Mixto Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.247.065	39.990	4,17

*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	22.685	96,46	22.311	97,89
* Cartera interior	732	3,11	811	3,56
* Cartera exterior	21.738	92,44	21.283	93,38
* Intereses de la cartera de inversión	215	0,91	216	0,95
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	803	3,42	487	2,14
(+/-) RESTO	29	0,12	-7	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	23.517	100,00	22.791	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)	22.791	21.730	22.791	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	0,09	0,23	0,09	-59,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	3,06	4,56	3,06	-30,25
(+) Rendimientos de gestión	3,08	4,69	3,08	-31,39
+ Intereses	0,80	0,81	0,80	2,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,63	1,66	0,63	-60,32
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,09	0,17	-0,09	-152,42
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-359,10
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,12	0,17	-0,12	-172,36
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,87	1,89	1,87	3,44
+/- Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-120,37
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,13	-0,06	-42,54
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,04	1,88
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,25
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-70,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-31,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	15.317,44
+ 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	0,04	0,00	0,04	15.317,44
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	23.517	22.791	23.517	

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	%
ESTADO ESPAÑOL12,861!2024-01-12	EUR	0	0,00	100	0,44
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		0	0,00	100	0,44
CRITERIA CAIXA!6,012!2069-12-23	EUR	192	0,82	186	0,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		192	0,82	186	0,82
TOTAL RENTA FIJA		192	0,82	286	1,26
TOTAL RENTA FIJA		192	0,82	286	1,26
TORRELLA INV.S.	EUR	540	2,30	525	2,30
TOTAL IIC		540	2,30	525	2,30
TOTAL INTERIOR		732	3,12	811	3,56
STATE OF ISRAEL!4,500!2070-03-10	USD	417	1,77	0	0,00
ESTADO USA !3,875!2033-08-15	USD	903	3,84	905	3,97
E.U. MÉXICO!4,000!2080-03-15	EUR	79	0,34	78	0,34
EUROPEAN INVEST!3,957!2028-01-27	EUR	427	1,82	428	1,88
NASDAQ INC!4,500!2032-02-15	EUR	212	0,90	215	0,94
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		2.038	8,67	1.626	7,13
EUR TREASURY DE!3,260!2024-02-21	EUR	0	0,00	299	1,31
ESTADO USA !2,000!2024-05-31	USD	0	0,00	268	1,18
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		0	0,00	567	2,49
VERIZON COMM!4,329!2028-09-21	USD	91	0,39	90	0,39
VISA INC.!4,150!2035-12-14	USD	176	0,75	178	0,78
WESTERN DIGITAL!3,100!2032-02-01	USD	74	0,32	72	0,32
SG!8,675!2070-09-25	USD	185	0,79	0	0,00
UBS GROUP!9,090!2070-11-13	USD	201	0,86	195	0,86
REPSOL INTL FIN!2,250!2026-12-10	EUR	98	0,42	98	0,43
LA MONDIALE!5,169!2049-12-17	EUR	101	0,43	100	0,44
KELLOGG!1,250!2025-03-10	EUR	0	0,00	293	1,28
LILLY ELI !1,625!2026-06-02	EUR	194	0,82	194	0,85
BNP PARIBAS SA!2,750!2026-01-27	EUR	98	0,42	99	0,44
AXA!4,500!2049-12-29	USD	162	0,69	152	0,67
TELEFONICA EMIS!1,528!2025-01-17	EUR	0	0,00	98	0,43
ABN AMRO BANK!5,702!2049-09-22	EUR	188	0,80	183	0,80
NORDEA BANK AB!3,773!2049-03-12	EUR	197	0,84	194	0,85
AXA!3,739!2049-05-28	EUR	192	0,82	192	0,84
VODAFONE GROUP!4,522!2078-10-03	EUR	148	0,63	146	0,64
BK OF AMERICA!2,660!2026-05-09	EUR	194	0,82	192	0,84
REPSOL INTL FIN!4,032!2075-06-11	EUR	197	0,84	196	0,86
RABOBANK NEDERL!4,818!2059-12-29	EUR	192	0,82	188	0,82
IBERDROLA FINAN!2,935!2069-04-28	EUR	179	0,76	179	0,78
ZURICH FINANCE!4,192!2051-04-19	USD	154	0,65	147	0,65
GOLDMAN SACHS G!4,821!2026-03-19	EUR	302	1,29	302	1,32
BK OF AMERICA!4,912!2026-09-22	EUR	202	0,86	201	0,88
NATURGY ENERGY!2,802!2070-02-23	EUR	187	0,80	183	0,80
VOLKSWAGEN INT!0,250!2025-01-31	EUR	0	0,00	97	0,42
BAYER!5,375!2082-03-25	EUR	186	0,79	190	0,83
TELEFONICA EURO!7,125!2070-11-23	EUR	218	0,93	216	0,95
HSBC!3,810!2027-06-15	EUR	296	1,26	297	1,30
VOLVO CAR AB!2,000!2027-08-19	EUR	96	0,41	97	0,42
VERIZON COMM!4,250!2030-10-31	EUR	105	0,45	106	0,47
SAINT GOBAIN!3,500!2029-01-18	EUR	101	0,43	102	0,45

GVC Gaesco Crossover FI

Informe Trimestral del Primer trimestre 2024

MORGAN STANLEY!4,735!2029-03-02	EUR	207	0,88	208	0,91
AIR PRODUCTS!4,000!2035-03-03	EUR	210	0,89	0	0,00
BASF!4,000!2029-03-08	EUR	103	0,44	105	0,46
HEINEKEN NV!4,125!2035-03-23	EUR	106	0,45	0	0,00
HARLEY-DAVIDSON!5,125!2026-04-05	EUR	205	0,87	206	0,91
ROBERT BOSCH!3,625!2027-06-02	EUR	101	0,43	102	0,45
BBVA!8,643!2069-12-21	EUR	434	1,85	434	1,91
MOLNLYCKE HOLDI!4,250!2028-09-08	EUR	102	0,43	103	0,45
KONINKLIJKE PHI!4,250!2031-09-08	EUR	103	0,44	103	0,45
ELECTROLUX AB B!4,500!2028-09-29	EUR	204	0,87	205	0,90
TAPESTRY!5,875!2031-11-27	EUR	213	0,91	0	0,00
ELIA GROUP!5,796!2070-06-15	EUR	103	0,44	102	0,45
CREDIT SUISSE!7,750!2029-03-01	EUR	228	0,97	231	1,01
ALLIANZ!4,633!2052-07-05	EUR	201	0,85	199	0,87
ALLIANZ FINANCE!4,226!2070-04-30	EUR	154	0,65	145	0,64
CRITERIA CAIXA!8,477!2070-12-13	EUR	213	0,91	212	0,93
EDF!5,506!2069-01-29	EUR	200	0,85	201	0,88
DANONE!1,125!2025-01-14	EUR	0	0,00	195	0,86
LA MONDIALE!4,375!2089-04-24	EUR	188	0,80	181	0,79
DANONE!1,361!2069-12-16	EUR	92	0,39	92	0,40
L'OREAL!3,125!2025-05-19	EUR	100	0,42	100	0,44
LEGRAND!3,500!2029-05-29	EUR	102	0,43	103	0,45
LVMH!3,250!2029-09-07	EUR	101	0,43	102	0,45
AEGON!5,844!2048-04-11	USD	180	0,76	173	0,76
ALPHABET INC-CL!1,998!2026-08-15	USD	87	0,37	86	0,38
AMER. INTERNAT.!4,200!2028-04-01	USD	90	0,38	88	0,39
AMGEN!5,650!2053-03-02	USD	95	0,40	95	0,42
ANHEUSER-BUSCH!5,450!2039-01-23	USD	96	0,41	96	0,42
APPLE COMPUTER!4,650!2046-02-23	USD	89	0,38	90	0,39
BBVA!6,829!2049-11-16	USD	171	0,73	164	0,72
BNP PARIBAS SA!2,219!2026-06-09	USD	178	0,76	173	0,76
BOEING!4,875!2025-05-01	USD	92	0,39	90	0,40
CVS CAREMARK!4,300!2028-03-25	USD	90	0,38	89	0,39
CITIGROUP!8,125!2039-07-15	USD	119	0,50	117	0,51
CITIGROUP!4,364!2026-03-17	USD	136	0,58	132	0,58
COCA COLA HBC F!2,750!2060-06-01	USD	60	0,26	0	0,00
CREDIT AGRICOLE!4,265!2026-06-16	USD	222	0,94	215	0,94
WALT DISNEY!3,350!2025-03-24	USD	0	0,00	89	0,39
FEDEX CORP!4,500!2065-02-01	USD	111	0,47	0	0,00
HCA HEALTHCARE!3,500!2030-09-01	USD	84	0,36	82	0,36
HEWLETT-PACKARK!5,960!2045-10-15	USD	99	0,42	98	0,43
HYUNDAI CAPITAL!5,500!2026-03-30	USD	278	1,18	273	1,20
INTEL!4,250!2042-12-15	USD	81	0,35	82	0,36
INTER AMERICAN!5,461!2025-02-04	USD	0	0,00	272	1,19
INTERNATIONAL B!0,625!2025-04-22	USD	0	0,00	86	0,38
IBM !7,125!2096-12-01	USD	117	0,50	115	0,51
JP MORGAN CHASE!6,663!2028-02-24	USD	140	0,60	136	0,60
KIMBERLY CLARK!5,300!2041-03-01	USD	141	0,60	142	0,62
KRAFT HEINZ CO!5,000!2035-07-15	USD	92	0,39	91	0,40
MCDONAL'S CORP.!3,625!2043-05-01	USD	74	0,31	75	0,33
METLIFE!6,375!2034-06-15	USD	152	0,65	0	0,00
MICROSOFT!4,450!2045-11-03	USD	89	0,38	90	0,39
MICRON TECH.!6,750!2029-11-01	USD	100	0,42	0	0,00
MORGAN STANLEY!2,188!2026-04-28	USD	0	0,00	131	0,57

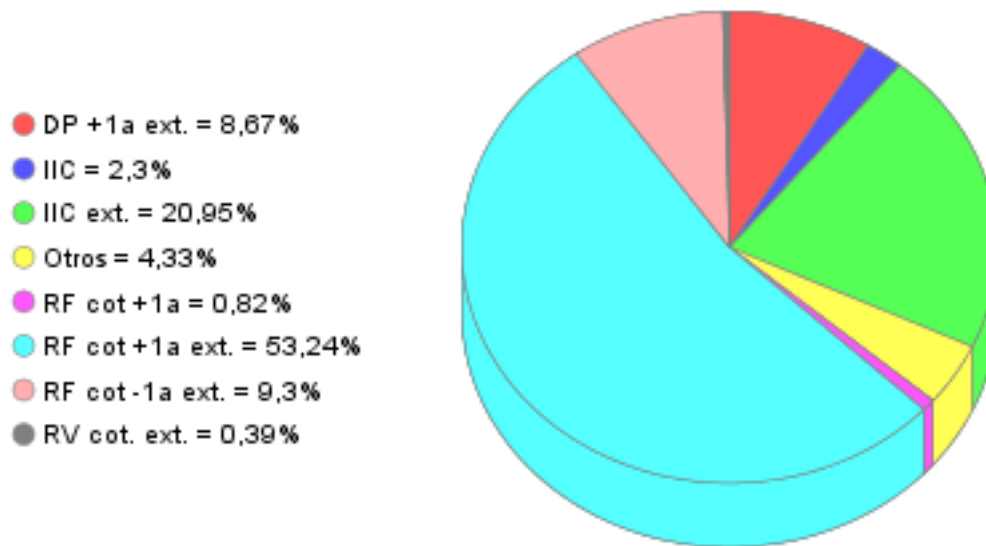
GVC Gaesco Crossover FI

Informe Trimestral del Primer trimestre 2024

NIKE!3,375!2046-11-01	USD	71	0,30	73	0,32
NOMURA HOLDINGS!2,329!2027-01-22	USD	171	0,73	166	0,73
ORACLE CORP!4,000!2047-11-15	USD	73	0,31	72	0,32
QUALCOMM!4,800!2045-05-20	USD	133	0,57	135	0,59
ROYAL BANK OF C!6,000!2027-11-01	USD	96	0,41	95	0,42
SYSCO CORP!5,950!2030-04-01	USD	145	0,62	0	0,00
T - MOBILE US!3,875!2030-04-15	USD	87	0,37	86	0,38
UNITED PARCEL S!3,050!2027-11-15	USD	88	0,37	87	0,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		12.509	53,24	12.391	54,35
DANONE!1,125!2025-01-14	EUR	196	0,83	0	0,00
CATERPILLAR!5,493!2024-09-13	USD	185	0,79	181	0,79
JOHN DEERE CAPI!5,291!2024-10-11	USD	232	0,99	226	0,99
WALT DISNEY!3,350!2025-03-24	USD	91	0,39	0	0,00
EUROPEAN BK REC!5,413!2024-10-15	USD	0	0,00	272	1,19
MCDONAL'S CORP.!2,375!2024-11-27	EUR	297	1,26	296	1,30
CITIGROUP!2,375!2024-05-22	EUR	200	0,85	199	0,87
WELLS FARGO&CO.!2,125!2024-06-04	EUR	199	0,85	199	0,87
AT&T INC.!2,400!2024-03-15	EUR	0	0,00	199	0,87
KELLOGG!1,250!2025-03-10	EUR	293	1,25	0	0,00
ECOLAB!1,000!2024-01-15	EUR	0	0,00	200	0,88
TELEFONICA EMIS!1,528!2025-01-17	EUR	98	0,42	0	0,00
PROCTER & GAMBL!0,500!2024-10-25	EUR	98	0,42	97	0,43
EXXON MOBIL!0,142!2024-06-26	EUR	198	0,84	196	0,86
VOLKSWAGEN INT!0,250!2025-01-31	EUR	97	0,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		2.186	9,30	2.067	9,05
TOTAL RENTA FIJA		16.733	71,21	16.650	73,02
TOTAL RENTA FIJA		16.733	71,21	16.650	73,02
TESLA MOTORS IN	USD	91	0,39	126	0,55
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		91	0,39	126	0,55
TOTAL RENTA VARIABLE		91	0,39	126	0,55
ISHARES S&P 500	EUR	4.122	17,53	3.761	16,50
ISHARES MSI ELD	EUR	804	3,42	735	3,22
TOTAL IIC		4.926	20,95	4.496	19,72
TOTAL EXTERIOR		21.751	92,55	21.272	93,29
TOTAL INVERSION FINANCIERA		22.483	95,67	22.083	96,85

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	
EUR/USD	FUTURO!EUR/USD!125000!	1.016	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		1.016	
Total Operativa Derivados Obligaciones		1.016	

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

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 27,92% 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 56,53 euros, lo que supone un 0% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Venimos de un año 2023 ha sido un año muy tranquilo en general para la renta variable mundial. Este nivel de rentabilidades positivas acompañado por unas volatilidades tan bajas no se ven muy a menudo. Es curioso cuando des de principio de año de 2023, muchos agentes financieros preveían una recesión económica que no se ha terminado produciendo. Las economías mundiales en general han continuado creciendo y recuperándose después de la pandemia soportadas sobre todo por el crecimiento en servicios y una tasa de paro en mínimos históricos. No news, Good news, el 2024 ha empezado igual que terminó 2023.

La inflación se ha ido moderando por esta bajada de costes energéticos y por efectos base. Hemos dejado muy atrás los picos altos de inflación vistos en 2022 o principios de 2023. Durante el fin del año pasado los bancos centrales relajaron un poco las expectativas de inflación y empezaron a señalar bajadas de tipos de interés para este año. Este hecho, sin duda esto ha provocado subidas en los índices mundiales, sobre todo en sectores específicos como el growth o el tecnológico, con duraciones largas, y soportados por una nueva ola de crecimiento esperado, la Inteligencia Artificial.

No obstante, como hemos visto este primer trimestre de 2024, la inflación subyacente está costando más de normalizar y aún queda este famoso el último tramo para volver a los niveles del 2%, que va a costar mucho más de lo que ha costado llegar hasta aquí. Los Bancos centrales han tenido que moderar su euforia en relación con la victoria contra la inflación. Si el mercado preveía 7 bajadas de tipos para este año, ahora se prevén solo 2, en línea con nuestra visión a fin de año pasado.

Continuamos pensando que no volveremos a los tipos históricamente bajos de los últimos 10 años, sino una normalización a tipos ?normales? a nivel histórico, a niveles del 3 % aproximadamente. Y con unos tipos largos con rentabilidades superiores, como en toda curva de equilibrio donde el largo plazo se tiene que pagar más que el corto plazo.

A nivel micro, vemos que las empresas siguen creciendo y defendiendo sus márgenes. Aún vemos una demanda importante por parte de los consumidores, tanto en servicios, como en bienes (más dañado en 2023 pero que esperamos que en 2024 se recupere un poco, primeras señales en este primer trimestre del 2024), respaldados por la inexistente tasa de paro. La gente consume porque trabaja. Y sus ahorros o dinero disponible, es históricamente alto.

Tampoco vemos indicadores de euforia de los agentes económicos. Después de tantos años, no vemos actuaciones raras o ilógicas derivadas de la euforia después de tantos años de crecimiento económico. Si en algún momento del año 2024 vemos estos comportamientos, veremos el mercado con mucha más cautela y riesgo. Estos comportamientos, relacionados con inversiones dudosas, por ejemplo, no suelen producir resultados positivos a medio plazo.

Lo más destacable de este primer trimestre a diferencia del último de 2023, son los riesgos geopolíticos, que se han aumentado. Sin duda el mercado está pendiente, ya no solo de la invasión de Putin a Ucrania, sino al conflicto entre Israel y Hamás. Seguimos pendientes que no haya una escalada con países vecinos como Irán, lo que afectaría sin duda a la economía mundial. Por dar un ejemplo, el estrecho de Ormuz es clava para el tránsito de petróleo des de Oriente Medio, una escalada en esta región aumentaría muchos los precios, hasta niveles que podrían dificultar el crecimiento económico. Aunque la situación ha empeorado, de momento no vemos señales de que estamos ante este escenario.

También es importante destacar las numerosas elecciones que se celebran este año en el mundo, des de India a Europa, México o Estados Unidos. Serán sin duda celebraciones que puedan traer ruido y volatilidad más adelante.

A nivel de mercado, en renta fija vemos aún poco spread entre crédito corporativo y gubernamental, por lo que aún preferimos invertir en bonos gubernamentales. Y preferimos duraciones cortas, hasta que el mercado no encuentre equilibrio en los tipos a largo plazo. En la renta variable, seguimos positivos, en términos de valoraciones y crecimiento potencial de las empresas. No obstante, hay dos características importantes a destacar. 1: Vemos unas dispersiones muy importantes en las valoraciones entre unas empresas y otras. Las 7 magníficas han acaparado la mayor parte de revaloración de los índices.

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 2,37% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,37%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,09%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,48%.

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 3,18% y el número de participes ha registrado una variación

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

positiva de 1 partícipes, lo que supone una variación del 3,23%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,09%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,39%. GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 3,09%, 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 4,17%.

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, TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, AXA 4,5% 29/12/2049, ALLIANZ FRN PERPETUAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TESLA MOTORS, ECOLAB 1% 15/1/24, BAYER FRN 25/3/82, NASDAQ INC 4.5% 15/2/32, NIKE 3,375% 01/11/46.

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:

METLIFE INC, MICRON TECHNOLOGY INC, SISCO CORPORATION, AIR PRODUCTS & CHEMICALS, HEINEKEN, TAPESTRY?.

VENTAS:

AT&T INC, US TREASURY 2%, MORGAN STANLEY;?.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar que han proporcionado un resultado global negativo de 27.460,69 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 4,25% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 4,33%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,93%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,65%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,54%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 4,11 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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.

Para el futuro próximo, y con la expectativa de unos tipos de interés altos y estables por parte del BCE, el fondo mantiene una duración corta, siempre con el objetivo de minimizar las fluctuaciones, y preservar el capital en un momento de mejora tras años muy complicados para el mercado monetario. Prevemos un 2024 incluso más positivo que el 2023, ya que des del 1 de enero, el fondo va a disfrutar tipos de interés más altos.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

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