

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	0,37	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	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	3.182,85	7.521,21	12	2 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	2.152.234,72	2.142.829,20	19	10 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 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	33	59		
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	0	0		
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	22.758	0		
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	0	0		
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	0	0		

**Valor liquidativo de la participación**

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	10,4420	9,8608		
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	10,5817	9,8636		
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	10,5741	9,8635		
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	10,5116	9,8622		
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	10,4688	9,8614		

**Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio**

Clase	Comisión de gestión						Sistema imputación
	% efectivamente cobrado						
	acumulada		acumulada		Base de cálculo		
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,71	0,00	0,71	1,40	0,00	1,40	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,09	0,00	0,09	0,17	0,00	0,17	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	-0,01	0,03	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,04	0,07	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	5,89	4,31	0,42	1,46	-0,36				

Rentabilidades extremas	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, 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: <sup>(ii)</sup>									
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 <sup>(iii)</sup>	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: 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
1,56	0,36	0,40	0,40	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**

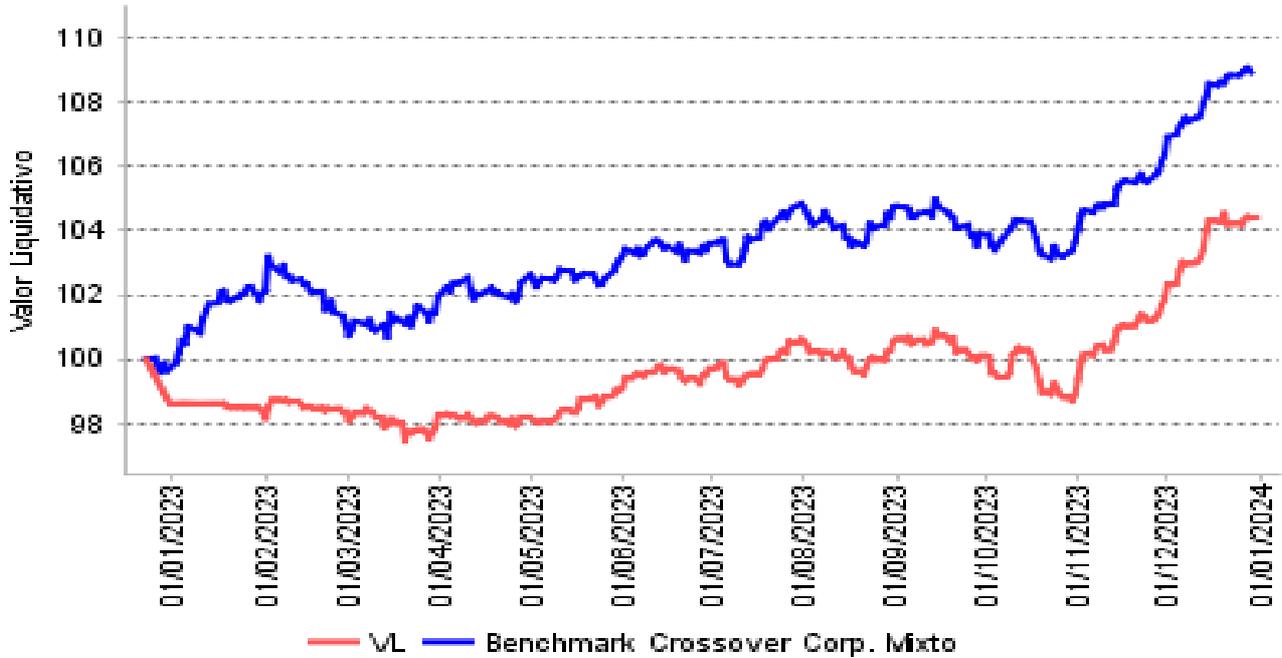
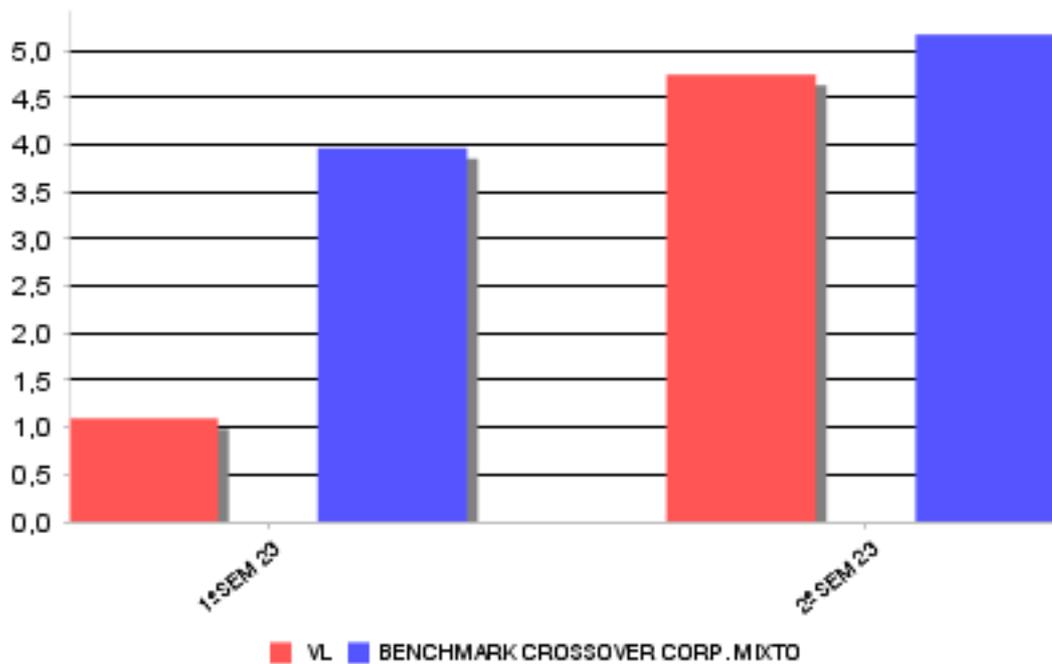


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad 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 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	7,28	4,65	0,75	1,79	-0,04				

Rentabilidades extremas	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, 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: <sup>(ii)</sup>									
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 <sup>(iii)</sup>	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: 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			

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**

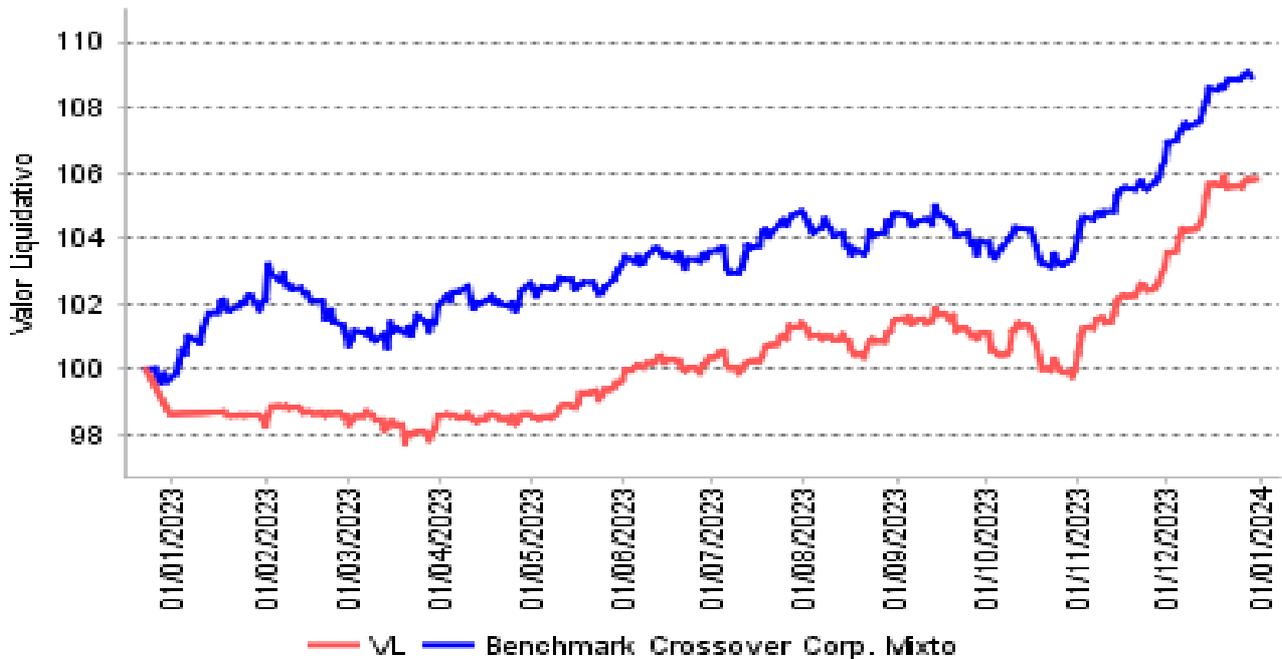
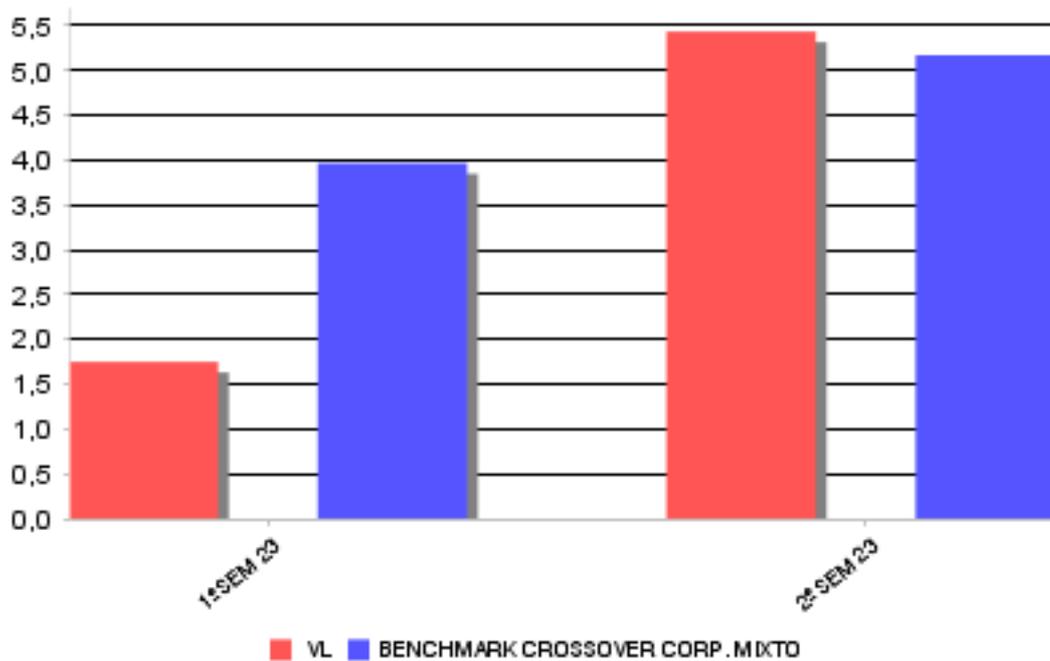


Gráfico rentabilidad

**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 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	7,20	4,64	0,73	1,77	-0,06				

Rentabilidades extremas	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, 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: <sup>(ii)</sup>									
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 <sup>(iii)</sup>	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: 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
0,37	0,09	0,09	0,09	0,06				

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**

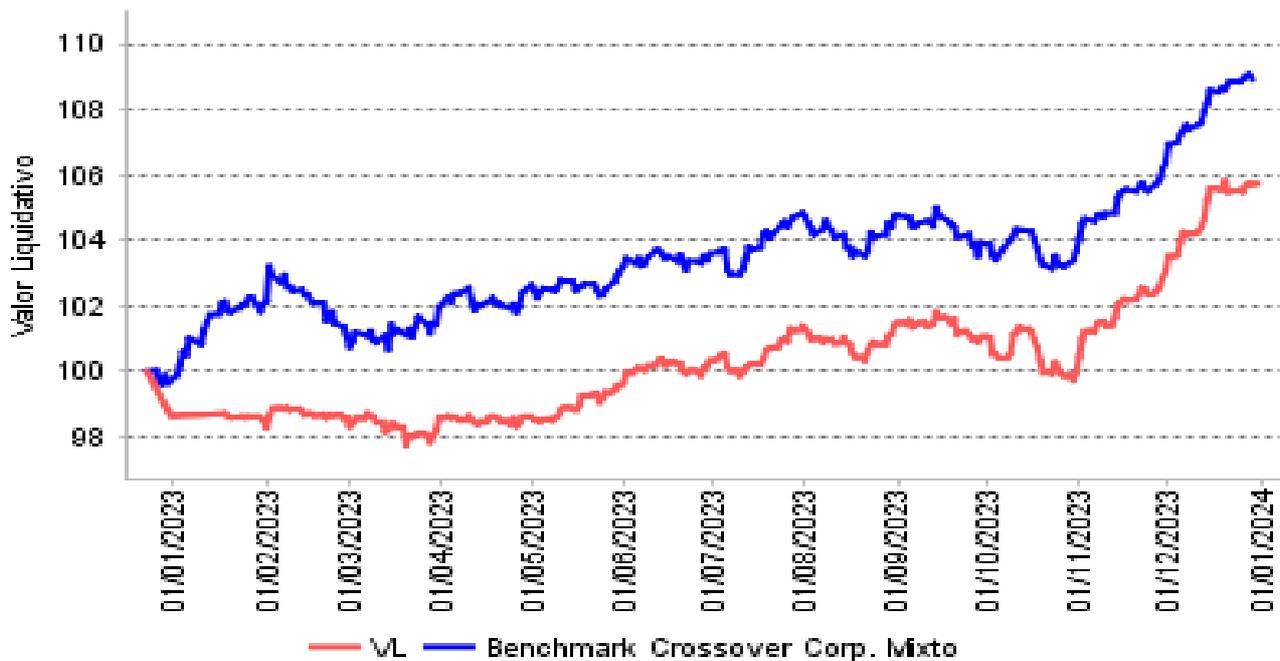
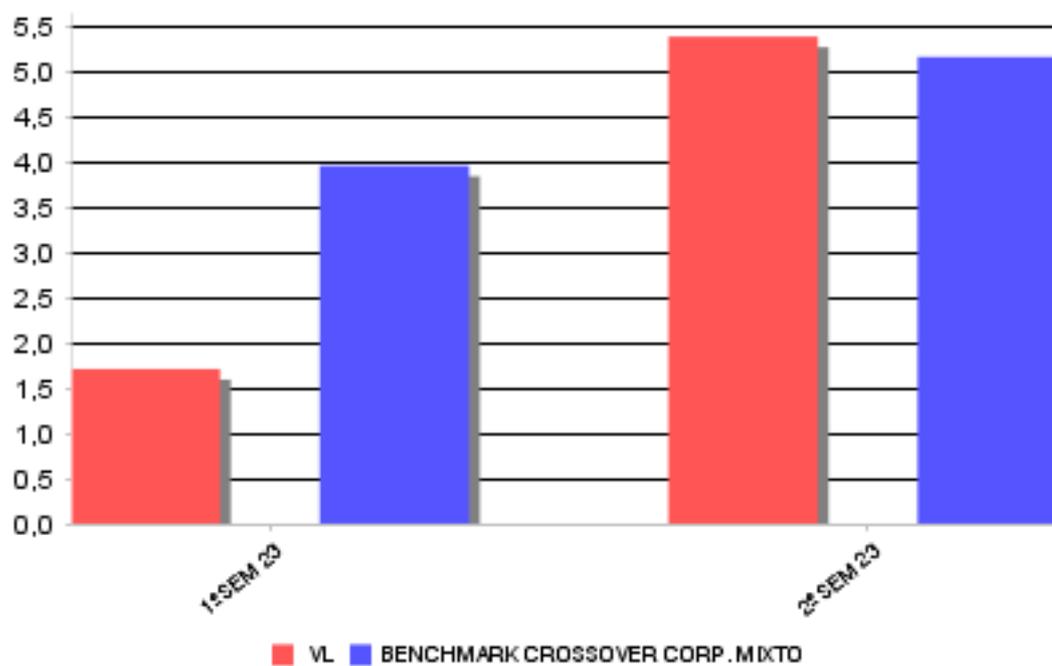


Gráfico rentabilidad

**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 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	6,58	4,48	0,58	1,63	-0,20				

Rentabilidades extremas	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, 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: <sup>(ii)</sup>									
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 <sup>(iii)</sup>	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: 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			

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**

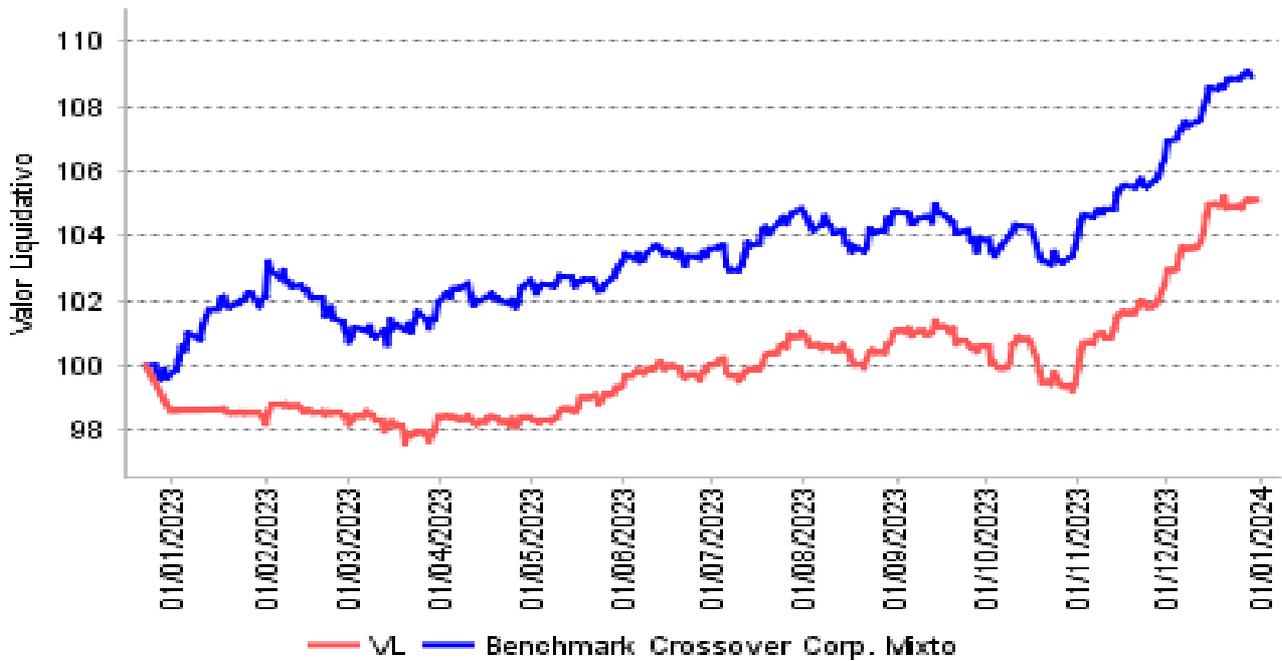
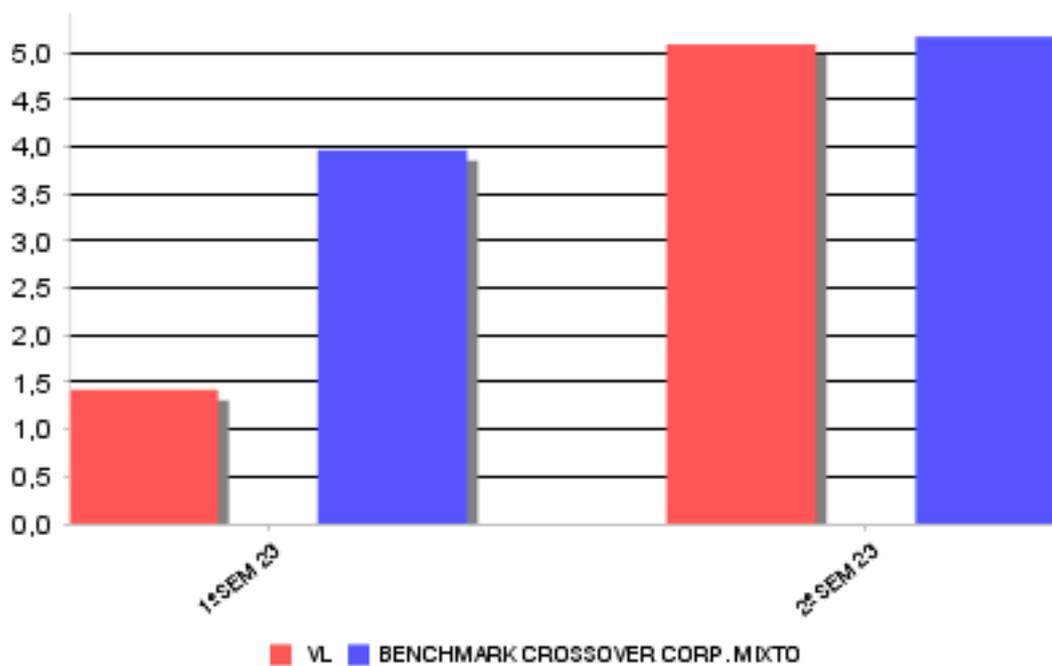


Gráfico rentabilidad

**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 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	6,16	4,38	0,48	1,53	-0,30				

Rentabilidades extremas	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, 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: <sup>(ii)</sup>									
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 <sup>(iii)</sup>	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: 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			

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**

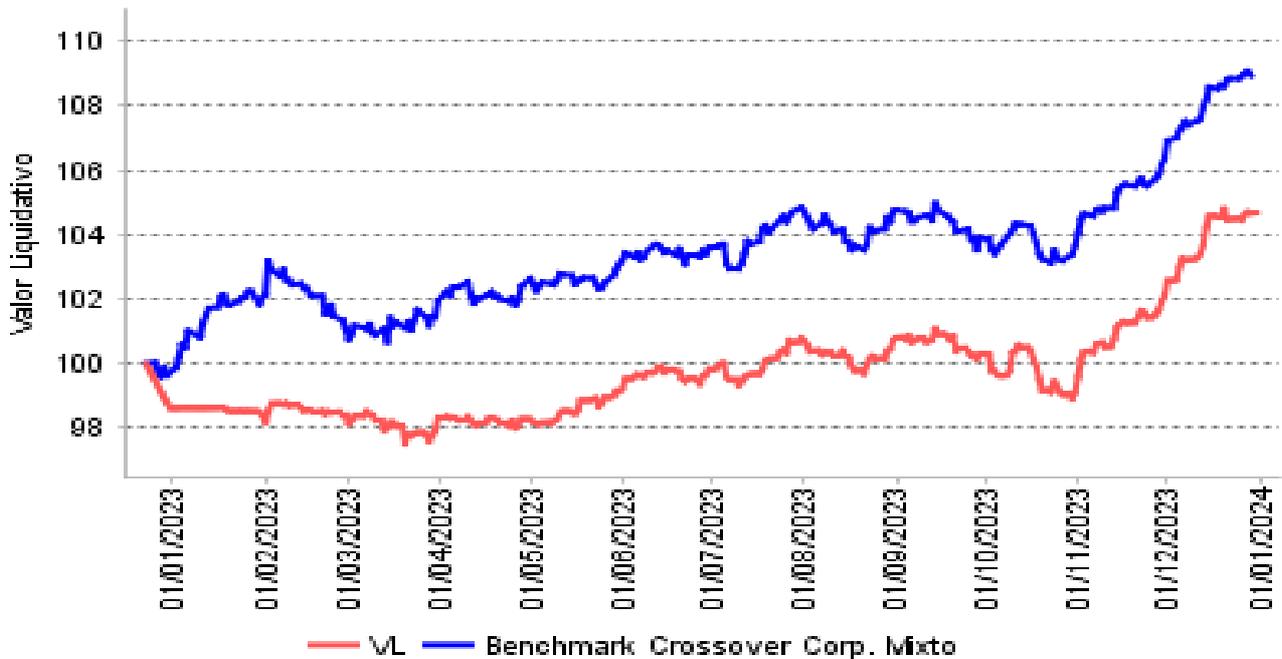
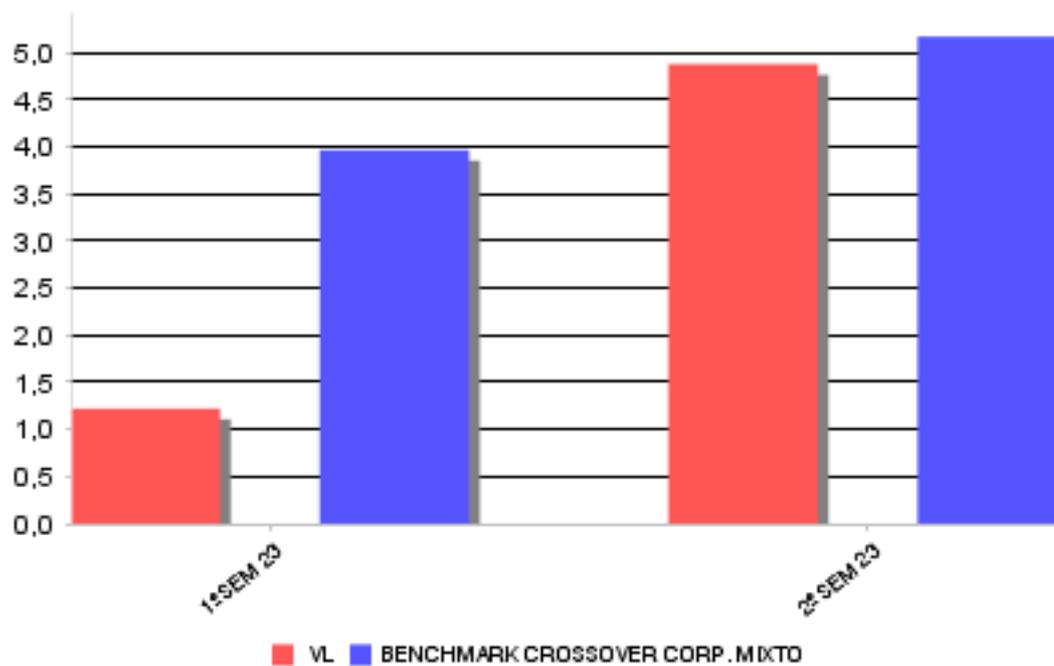


Gráfico rentabilidad

**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
<b>Total fondos</b>	<b>1.210.378</b>	<b>40.691</b>	<b>2,73</b>

\*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	22.311	97,89	19.202	89,01
* Cartera interior	811	3,56	4.975	23,06
* Cartera exterior	21.283	93,38	14.140	65,55
* 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 (TESORERIA)	487	2,14	2.368	10,98
(+/-) RESTO	-7	-0,03	3	0,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>22.791</b>	<b>100,00</b>	<b>21.573</b>	<b>100,00</b>

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)	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
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,20	0,15	0,35	32,82
+/- Resultados en IIC (realizadas 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>22.791</b>	<b>21.573</b>	<b>22.791</b>	

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	100	0,44	98	0,45
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>100</b>	<b>0,44</b>	<b>98</b>	<b>0,45</b>
BBVA!5,875!2049-09-24	EUR	0	0,00	199	0,92
CRITERIA CAIXA!6,012!2069-12-23	EUR	186	0,82	170	0,79
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>186</b>	<b>0,82</b>	<b>368</b>	<b>1,71</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>286</b>	<b>1,26</b>	<b>466</b>	<b>2,16</b>
ESTADO ESPAÑOL13,251!2023-07-27	EUR	0	0,00	1.000	4,64
ESTADO ESPAÑOL13,101!2023-07-03	EUR	0	0,00	3.000	13,91
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>4.000</b>	<b>18,55</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>286</b>	<b>1,26</b>	<b>4.466</b>	<b>20,71</b>
TORRELLA INV.S.	EUR	525	2,30	509	2,36
<b>TOTAL IIC</b>		<b>525</b>	<b>2,30</b>	<b>509</b>	<b>2,36</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>811</b>	<b>3,56</b>	<b>4.975</b>	<b>23,07</b>
ESTADO USA !3,875!2033-08-15	USD	905	3,97	0	0,00
E.U. MÉXICO!4,000!2080-03-15	EUR	78	0,34	74	0,34
EUROPEAN INVEST!3,957!2028-01-27	EUR	428	1,88	433	2,01
NASDAQ INC!4,500!2032-02-15	EUR	215	0,94	0	0,00
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>1.626</b>	<b>7,13</b>	<b>508</b>	<b>2,35</b>
EUR TREASURY DE!3,260!2024-02-21	EUR	299	1,31	293	1,36
EURO STABILITY!2,125!2023-11-20	EUR	0	0,00	398	1,84
ESTADO USA !2,000!2024-05-31	USD	268	1,18	0	0,00
ESTADO USA !0,500!2023-11-30	USD	0	0,00	90	0,42
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>567</b>	<b>2,49</b>	<b>781</b>	<b>3,62</b>
BK OF AMERICA!2,660!2026-05-09	EUR	192	0,84	187	0,87
REPSOL INTL FIN!4,032!2075-06-11	EUR	196	0,86	0	0,00
RABOBANK NEDERL!4,818!2059-12-29	EUR	188	0,82	175	0,81
IBERDROLA FINAN!2,935!2069-04-28	EUR	179	0,78	0	0,00
ZURICH FINANCE!4,192!2051-04-19	USD	147	0,65	144	0,67
GOLDMAN SACHS G!4,745!2026-03-19	EUR	302	1,32	301	1,39
BK OF AMERICA!4,869!2026-09-22	EUR	201	0,88	200	0,93
NATURGY ENERGY!2,802!2070-02-23	EUR	183	0,80	0	0,00
VOLKSWAGEN INT!0,250!2025-01-31	EUR	97	0,42	94	0,43
BAYER!5,375!2082-03-25	EUR	190	0,83	186	0,86
TELEFONICA EURO!7,125!2070-11-23	EUR	216	0,95	0	0,00
HSBC!3,810!2027-06-15	EUR	297	1,30	286	1,33
VOLVO CAR AB!2,000!2027-08-19	EUR	97	0,42	93	0,43
VERIZON COMM!4,250!2030-10-31	EUR	106	0,47	0	0,00
SAINT GOBAIN!3,500!2029-01-18	EUR	102	0,45	0	0,00
MORGAN STANLEY!4,730!2029-03-02	EUR	208	0,91	0	0,00
BASF!4,000!2029-03-08	EUR	105	0,46	0	0,00
HARLEY-DAVIDSON!5,125!2026-04-05	EUR	206	0,91	0	0,00
ROBERT BOSCH!3,625!2027-06-02	EUR	102	0,45	0	0,00
BBVA!8,643!2069-12-21	EUR	434	1,91	199	0,92
MOLNLYCKE HOLDI!4,250!2028-09-08	EUR	103	0,45	0	0,00
KONINKLIJKE PHI!4,250!2031-09-08	EUR	103	0,45	0	0,00
ELECTROLUX AB B!4,500!2028-09-29	EUR	205	0,90	0	0,00
ELIA GROUP!5,796!2070-06-15	EUR	102	0,45	0	0,00
CREDIT SUISSE!7,750!2029-03-01	EUR	231	1,01	0	0,00
ALLIANZ!4,633!2052-07-05	EUR	199	0,87	0	0,00

**GVC Gaesco Crossover FI**
**Informe Semestral del Segundo semestre 2023**

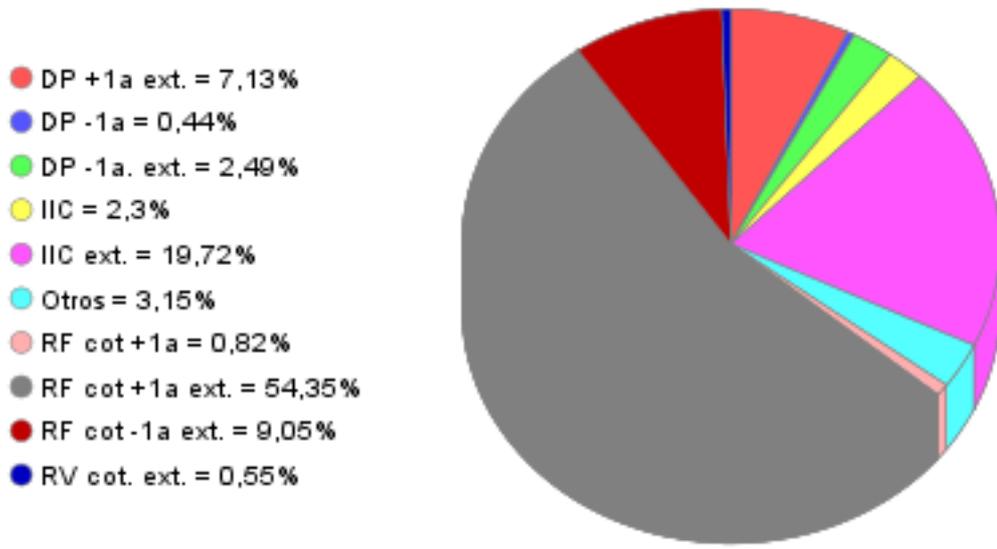
ALLIANZ FINANCE!4,226!2070-04-30	EUR	145	0,64	0	0,00
CRITERIA CAIXA!8,477!2070-12-13	EUR	212	0,93	194	0,90
EDF!5,506!2069-01-29	EUR	201	0,88	196	0,91
DANONE!1,125!2025-01-14	EUR	195	0,86	192	0,89
LA MONDIALE!4,375!2089-04-24	EUR	181	0,79	170	0,79
DANONE!1,361!2069-12-16	EUR	92	0,40	0	0,00
L'OREAL!3,125!2025-05-19	EUR	100	0,44	0	0,00
LEGRAND!3,500!2029-05-29	EUR	103	0,45	0	0,00
LVMH!3,250!2029-09-07	EUR	102	0,45	0	0,00
AEGON!5,844!2048-04-11	USD	173	0,76	175	0,81
ALPHABET INC-CL!1,998!2026-08-15	USD	86	0,38	85	0,39
AMER. INTERNAT.!4,200!2028-04-01	USD	88	0,39	88	0,41
AMGEN!5,650!2053-03-02	USD	95	0,42	0	0,00
ANHEUSER-BUSCH!5,450!2039-01-23	USD	96	0,42	95	0,44
APPLE COMPUTER!4,650!2046-02-23	USD	90	0,39	0	0,00
BBVA!6,829!2049-11-16	USD	164	0,72	154	0,71
BNP PARIBAS SA!2,219!2026-06-09	USD	173	0,76	170	0,79
BOEING!4,875!2025-05-01	USD	90	0,40	0	0,00
CVS CAREMARK!4,300!2028-03-25	USD	89	0,39	88	0,41
CITIGROUP!8,125!2039-07-15	USD	117	0,51	0	0,00
CITIGROUP!4,364!2026-03-17	USD	132	0,58	132	0,61
CREDIT AGRICOLE!4,265!2026-06-16	USD	215	0,94	211	0,98
JOHN DEERE CAPI!4,887!2024-10-11	USD	0	0,00	137	0,64
WALT DISNEY!3,350!2025-03-24	USD	89	0,39	89	0,41
EUROPEAN BK REC!4,749!2024-10-15	USD	0	0,00	275	1,28
HCA HEALTHCARE!3,500!2030-09-01	USD	82	0,36	0	0,00
HEWLETT-PACKARD!5,960!2045-10-15	USD	98	0,43	95	0,44
HYUNDAI CAPITAL!5,500!2026-03-30	USD	273	1,20	91	0,42
INTEL!4,250!2042-12-15	USD	82	0,36	80	0,37
INTER AMERICAN!5,461!2025-02-04	USD	272	1,19	275	1,28
INTERNATIONAL B!0,625!2025-04-22	USD	86	0,38	85	0,39
IBM !7,125!2096-12-01	USD	115	0,51	112	0,52
JP MORGAN CHASE!6,663!2028-02-24	USD	136	0,60	138	0,64
KIMBERLY CLARK!5,300!2041-03-01	USD	142	0,62	0	0,00
KRAFT HEINZ CO!5,000!2035-07-15	USD	91	0,40	90	0,42
MCDONAL'S CORP.!3,625!2043-05-01	USD	75	0,33	73	0,34
MICROSOFT!4,450!2045-11-03	USD	90	0,39	90	0,42
MORGAN STANLEY!2,188!2026-04-28	USD	131	0,57	129	0,60
NIKE!3,375!2046-11-01	USD	73	0,32	73	0,34
NOMURA HOLDINGS!2,329!2027-01-22	USD	166	0,73	0	0,00
ORACLE CORP!4,000!2047-11-15	USD	72	0,32	71	0,33
QUALCOMM!4,800!2045-05-20	USD	135	0,59	133	0,62
ROYAL BANK OF C!6,000!2027-11-01	USD	95	0,42	0	0,00
T - MOBILE US!3,875!2030-04-15	USD	86	0,38	0	0,00
UNITED PARCEL S!3,050!2027-11-15	USD	87	0,38	86	0,40
VERIZON COMM!4,329!2028-09-21	USD	90	0,39	88	0,41
VISA INC.!4,150!2035-12-14	USD	178	0,78	174	0,81
WESTERN DIGITAL!3,100!2032-02-01	USD	72	0,32	68	0,31
UBS GROUP!9,090!2070-11-13	USD	195	0,86	0	0,00
MCDONAL'S CORP.!2,375!2024-11-27	EUR	0	0,00	295	1,37
REPSOL INTL FIN!2,250!2026-12-10	EUR	98	0,43	95	0,44
LA MONDIALE!5,169!2049-12-17	EUR	100	0,44	0	0,00
KELLOGG!1,250!2025-03-10	EUR	293	1,28	287	1,33
LILLY ELI !1,625!2026-06-02	EUR	194	0,85	189	0,87

**GVC Gaesco Crossover FI**
**Informe Semestral del Segundo semestre 2023**

BNP PARIBAS SA!2,750!2026-01-27	EUR	99	0,44	96	0,45
AXA!4,500!2049-12-29	USD	152	0,67	156	0,72
TELEFONICA EMIS!1,528!2025-01-17	EUR	98	0,43	97	0,45
BSCH FINANCE!5,415!2049-12-29	EUR	0	0,00	192	0,89
ABN AMRO BANK!5,702!2049-09-22	EUR	183	0,80	170	0,79
NORDEA BANK AB!3,773!2049-03-12	EUR	194	0,85	187	0,87
AXA!3,739!2049-05-28	EUR	192	0,84	0	0,00
VODAFONE GROUP!4,522!2078-10-03	EUR	146	0,64	138	0,64
MORGAN STANLEY!1,428!2024-07-26	EUR	0	0,00	100	0,46
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>12.391</b>	<b>54,35</b>	<b>8.269</b>	<b>38,35</b>
BBVA!0,875!2023-09-18	USD	0	0,00	181	0,84
CATERPILLAR!5,461!2024-09-13	USD	181	0,79	0	0,00
JOHN DEERE CAPI!5,291!2024-10-11	USD	226	0,99	0	0,00
EUROPEAN BK REC!5,413!2024-10-15	USD	272	1,19	0	0,00
JOHNSON & JOHN.!3,375!2023-12-05	USD	0	0,00	91	0,42
MCDONAL'S CORP.!2,375!2024-11-27	EUR	296	1,30	0	0,00
CITIGROUP!2,375!2024-05-22	EUR	199	0,87	197	0,91
WELLS FARGO&CO.!2,125!2024-06-04	EUR	199	0,87	196	0,91
AT&T INC.!2,400!2024-03-15	EUR	199	0,87	198	0,92
ECOLAB!1,000!2024-01-15	EUR	200	0,88	197	0,91
PROCTER & GAMBL!0,500!2024-10-25	EUR	97	0,43	0	0,00
EXXON MOBIL!0,142!2024-06-26	EUR	196	0,86	193	0,89
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b>		<b>2.067</b>	<b>9,05</b>	<b>1.253</b>	<b>5,80</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>16.650</b>	<b>73,02</b>	<b>10.811</b>	<b>50,12</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>16.650</b>	<b>73,02</b>	<b>10.811</b>	<b>50,12</b>
TESLA MOTORS IN	USD	126	0,55	62	0,29
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>126</b>	<b>0,55</b>	<b>62</b>	<b>0,29</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>126</b>	<b>0,55</b>	<b>62</b>	<b>0,29</b>
ISHARES S&P 500	EUR	3.761	16,50	2.575	11,94
ISHARES MSI ELD	EUR	735	3,22	692	3,21
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.496</b>	<b>19,72</b>	<b>3.267</b>	<b>15,15</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>21.272</b>	<b>93,29</b>	<b>14.140</b>	<b>65,56</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>22.083</b>	<b>96,85</b>	<b>19.115</b>	<b>88,63</b>

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!	992	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		992	
Total Operativa Derivados 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
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 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.

## 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 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.

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.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

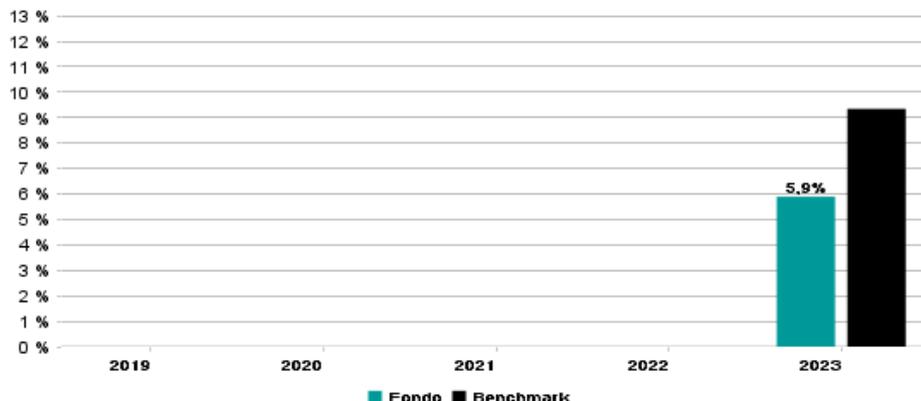
Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32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

## 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.

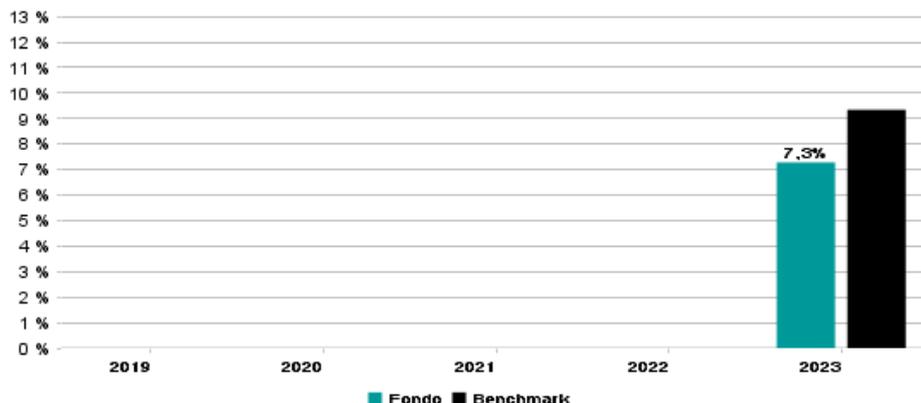
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.

- Fecha de registro del fondo: 23/12/2022

- 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.

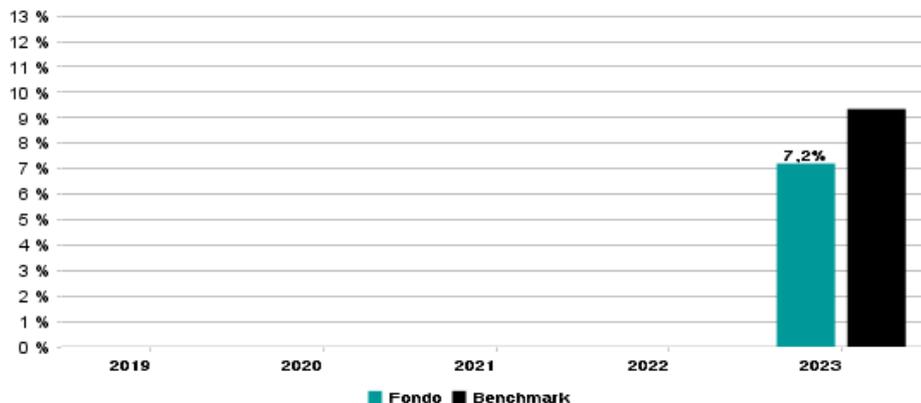
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.

- Fecha de registro del fondo: 23/12/2022

- 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.

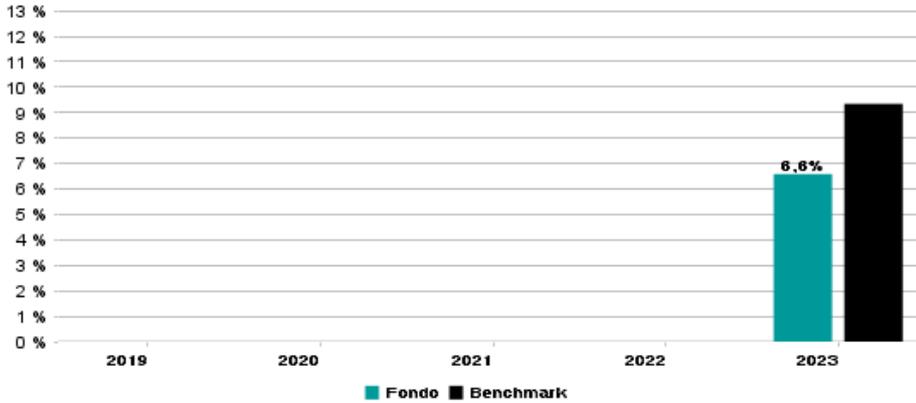
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.

- Fecha de registro del fondo: 23/12/2022

- 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.

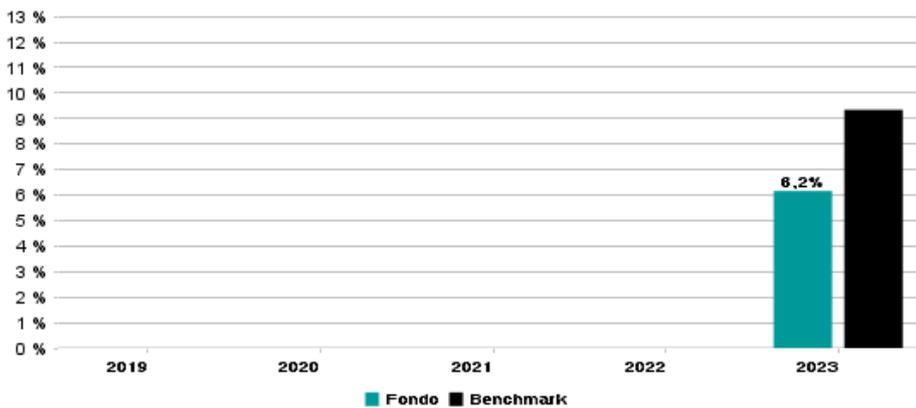


- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

- 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: 23/12/2022
- 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: 23/12/2022
- Datos calculados en euros.