

## 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](https://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

8 - GVC GAESCO CROSSOVER-GARP RVMI

Fecha de registro : 23/12/2022

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

### Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Perfil riesgo : 4 (En una escala del 1 al 7)

### Descripción general

La gestión se basa en la estrategia "Growth at Reasonable Price (GARP)" es una estrategia de inversión en acciones enmarcada dentro del análisis fundamental que busca combinar los principios de la inversión en crecimiento y la inversión en valor para seleccionar acciones orientadas al crecimiento con múltiplos de precio/beneficios (P/E) relativamente bajos en condiciones normales de mercado. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 70% en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia determinada hasta un 15%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la parte de inversión en renta variable.

### Operativa en instrumentos derivados

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

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                 | 0,09           | 0,00             | 0,00       |         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,35           | 2,15             | 2,75       |         |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

### 2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| Clase   | Número participaciones |               | Número participes Divisa |              | Beneficios brutos distribuidos por participación |              | Inversión mínima |
|---------|------------------------|---------------|--------------------------|--------------|--------------------------------------------------|--------------|------------------|
|         | Per. Actual            | Per. Anterior | Per.Actual               | Per.Anterior | Per.Actual                                       | Per.Anterior |                  |
| CLASE A | 4.013,32               | 8.404,55      | 18                       | 3 EUR        | 0,00                                             | 0,00         | 0                |
| CLASE E | 295.747,89             | 292.657,46    | 1                        | 1 EUR        | 0,00                                             | 0,00         | 3.000.000        |
| CLASE I | 0,00                   | 0,00          | 0                        | 0 EUR        | 0,00                                             | 0,00         | 1.000.000        |
| CLASE P | 55.084,83              | 54.507,01     | 1                        | 1 EUR        | 0,00                                             | 0,00         | 300.000          |

### Patrimonio (en miles)

| Clase   | Divisa | A final de periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 42                 | 59             |                |                |
| CLASE E | EUR    | 3.139              | 0              |                |                |
| CLASE I | EUR    | 0                  | 0              |                |                |
| CLASE P | EUR    | 582                | 0              |                |                |

### Valor liquidativo de la participación

| Clase   | Divisa | A final de periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 10,5328            | 9,8617         |                |                |
| CLASE E | EUR    | 10,6139            | 9,8633         |                |                |
| CLASE I | EUR    | 10,5868            | 9,8628         |                |                |
| CLASE P | EUR    | 10,5598            | 9,8622         |                |                |

### 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 |                 |                    |
| CLASE A | 0,51                    | 0,10         | 0,61  | 1,00         | 0,21         | 1,21  | Resultados      | al fondo           |
| CLASE E | 0,13                    | 0,31         | 0,44  | 0,23         | 0,46         | 0,69  | Resultados      | al fondo           |
| CLASE I | 0,00                    | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00         | 0,00  | Resultados      | al fondo           |
| CLASE P | 0,38                    | 0,31         | 0,69  | 0,69         | 0,46         | 1,15  | Resultados      | al fondo           |

| Clase   | Comisión de depósito            |           |              |
|---------|---------------------------------|-----------|--------------|
|         | % efectivamente cobrado periodo | acumulada | Base cálculo |
| CLASE A | 0,01                            | 0,04      | patrimonio   |
| CLASE E | 0,05                            | 0,08      | patrimonio   |
| CLASE I | 0,00                            | 0,00      | patrimonio   |
| CLASE P | 0,05                            | 0,08      | patrimonio   |

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER GARP RVMI CLASE 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 | 6,81                   | 4,78      | -2,13      | 3,40    | 0,73    |         |         |         |         |  |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                         | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,07            | 03/10/2023 | -1,16      | 06/07/2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,20             | 02/11/2023 | 1,27       | 02/06/2023 |                |       |

- (i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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    | 5,85                   | 7,00      | 6,36       | 5,94    | 3,42    |         |         |         |         |
| Ibex-35              | 14,18                  | 12,30     | 12,35      | 13,04   | 19,43   |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,13                   | 0,16      | 0,16       | 0,12    | 0,11    |         |         |         |         |
| Benchmark Crossover  | 7,46                   | 6,40      | 6,75       | 7,02    | 9,40    |         |         |         |         |
| GARP RVMI            |                        |           |            |         |         |         |         |         |         |
| VaR histórico (iii)  | 10,56                  | 10,56     | 8,82       | 10,07   | 5,94    |         |         |         |         |

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

- (iii) VaR histórico: 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<br>año t actual | Últ. trim | Trimestral |         |         | Anual   |         |         |         |
|---------------------------|-----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                           |           | Trim -1    | Trim -2 | Trim -3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1.43                      | 0.36      | 0.34       | 0.34    | 0.28    |         |         |         |         |

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

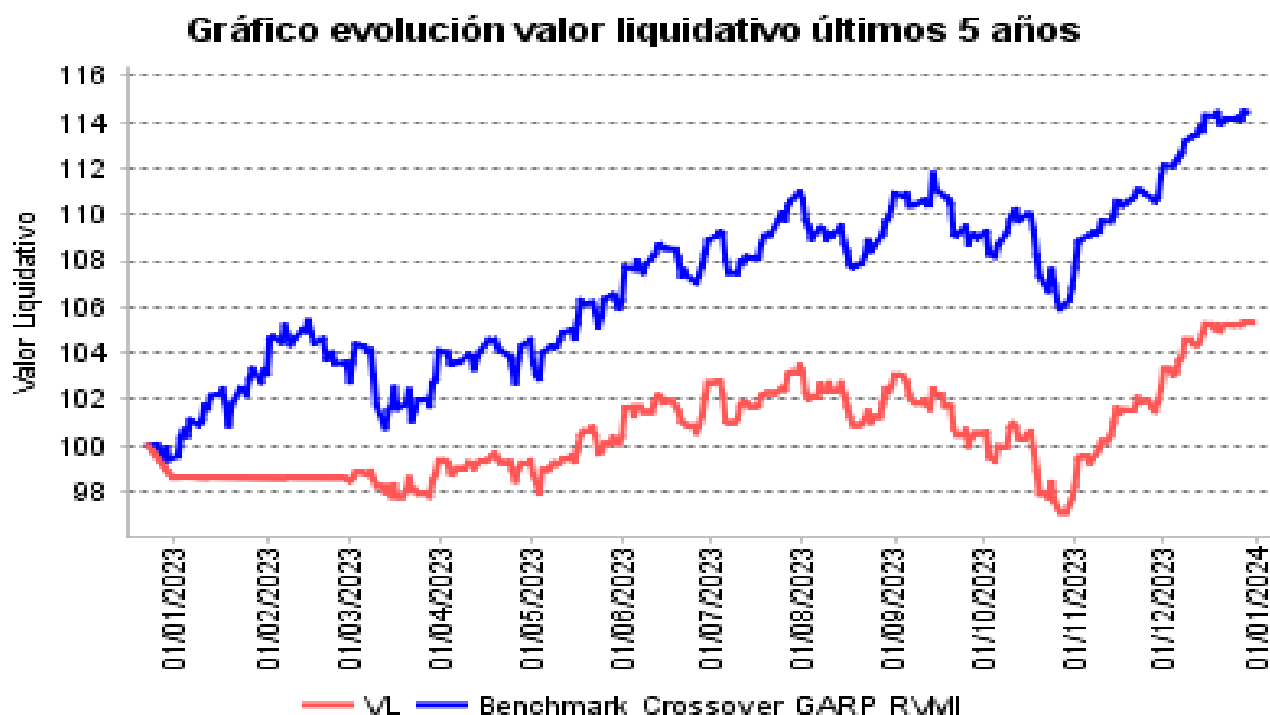
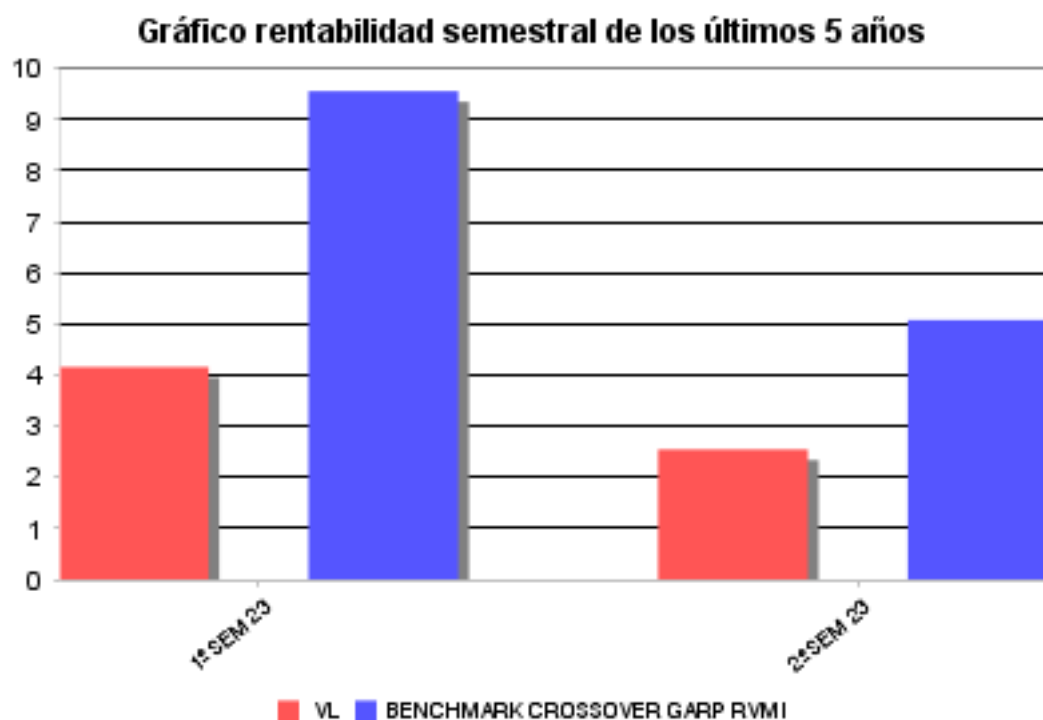


Gráfico rentabilidad



## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER GARP RVMI CLASE 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 | 7,61                   | 4,98       | -1,95   | 3,59    | 0,92    |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                         | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,07            | 03/10/2023 | -1,16      | 06/07/2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,21             | 02/11/2023 | 1,27       | 02/06/2023 |                |       |

- (i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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      | 5,85  | 7,00      | 6,36       | 5,94    | 3,42    |         |         |         |         |
| Ibex-35                | 14,18 | 12,30     | 12,35      | 13,04   | 19,43   |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año     | 0,13  | 0,16      | 0,16       | 0,12    | 0,11    |         |         |         |         |
| Benchmark Crossover    | 7,46  | 6,40      | 6,75       | 7,02    | 9,40    |         |         |         |         |
| GARP RVMI              |       |           |            |         |         |         |         |         |         |
| VaR histórico (iii)    | 10,56 | 10,56     | 8,82       | 10,07   | 5,94    |         |         |         |         |

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

- (iii) VaR histórico: 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<br>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 |
| 0,70                      | 0,21      | 0,15       | 0,15    | 0,07    |         |         |         |         |

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

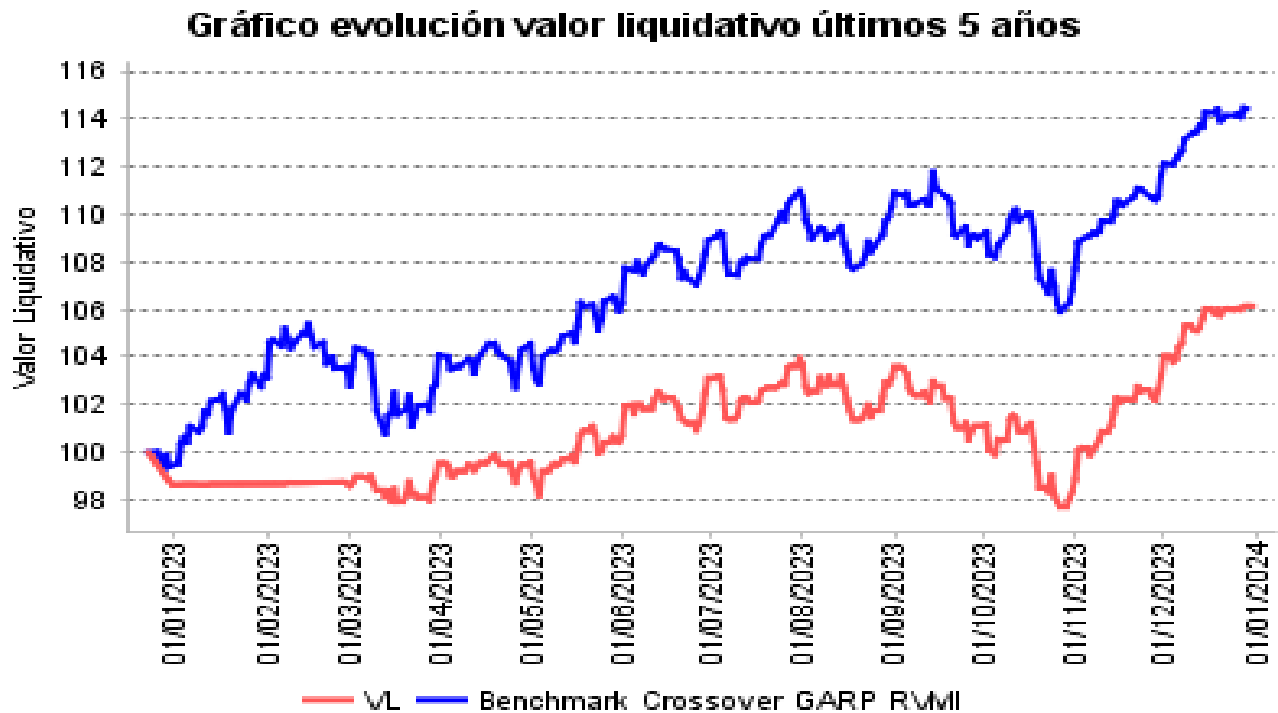
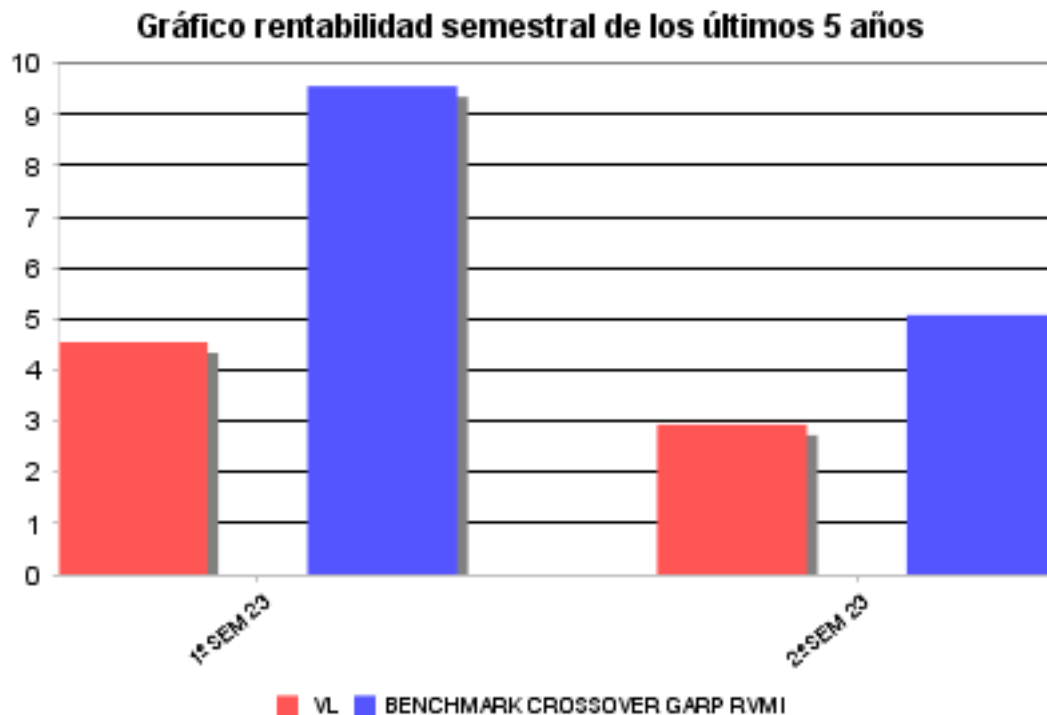


Gráfico rentabilidad



## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: GVC GAESCO CROSSOVER GARP RVMI CLASE 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 | 7,34                   | 4,91      | -2,01      | 3,53    | 0,86    |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                         | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,07            | 03/10/2023 | -1,16      | 06/07/2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,21             | 02/11/2023 | 1,27       | 02/06/2023 |                |       |

- (i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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      | 5,85  | 7,00      | 6,36       | 5,94    | 3,42    |         |         |         |         |
| Ibex-35                | 14,18 | 12,30     | 12,35      | 13,04   | 19,43   |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año     | 0,13  | 0,16      | 0,16       | 0,12    | 0,11    |         |         |         |         |
| Benchmark Crossover    | 7,46  | 6,40      | 6,75       | 7,02    | 9,40    |         |         |         |         |
| GARP RVMI              |       |           |            |         |         |         |         |         |         |
| VaR histórico (iii)    | 10,56 | 10,56     | 8,82       | 10,07   | 5,94    |         |         |         |         |

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

- (iii) VaR histórico: 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<br>año t actual | Últ. trim | Trimestral |         |         | Anual   |         |         |         |
|---------------------------|-----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                           |           | Trim -1    | Trim -2 | Trim -3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,00                      | 0,00      | 0,00       | 0,00    | 0,00    | 0,00    |         |         |         |

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

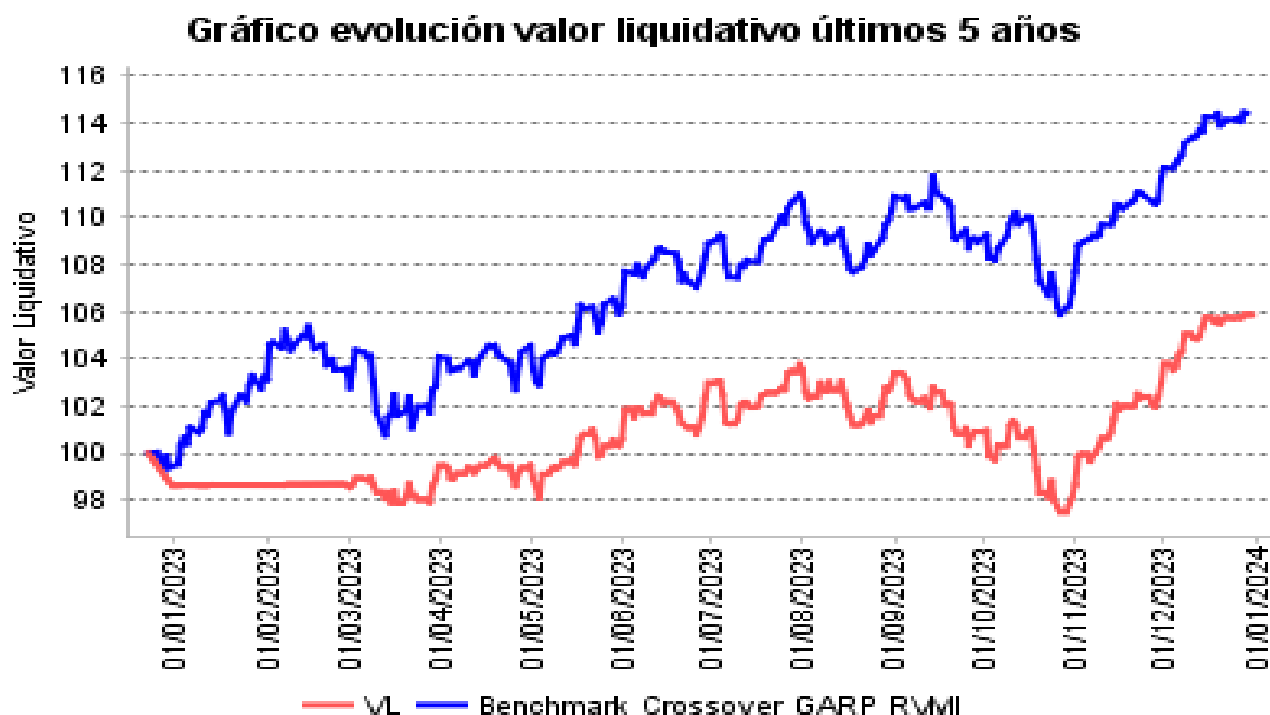
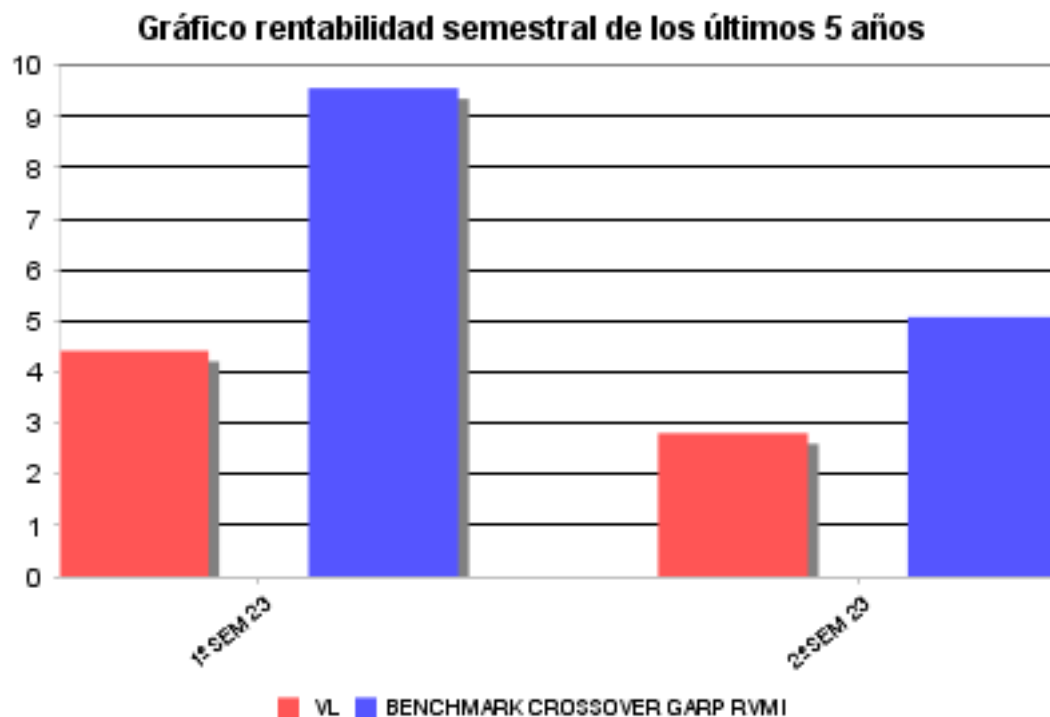


Gráfico rentabilidad





## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER GARP RVMI CLASE 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 | 7,07                   | 4,85      | -2,07      | 3,46    | 0,79    |         |         |         |         |  |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                         | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,07            | 03/10/2023 | -1,16      | 06/07/2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,20             | 02/11/2023 | 1,27       | 02/06/2023 |                |       |

- (i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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    | 5,85                   | 7,00      | 6,36       | 5,94    | 3,42    |         |         |         |         |
| Ibex-35              | 14,18                  | 12,30     | 12,35      | 13,04   | 19,43   |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,13                   | 0,16      | 0,16       | 0,12    | 0,11    |         |         |         |         |
| Benchmark Crossover  | 7,46                   | 6,40      | 6,75       | 7,02    | 9,40    |         |         |         |         |
| GARP RVMI            |                        |           |            |         |         |         |         |         |         |
| VaR histórico (iii)  | 10,56                  | 10,56     | 8,82       | 10,07   | 5,94    |         |         |         |         |

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

- (iii) VaR histórico: 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<br>año t actual | Últ. trim | Trimestral |         |         | Anual   |         |         |         |
|---------------------------|-----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                           |           | Trim -1    | Trim -2 | Trim -3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1.16                      | 0.34      | 0.28       | 0.28    | 0.14    |         |         |         |         |

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

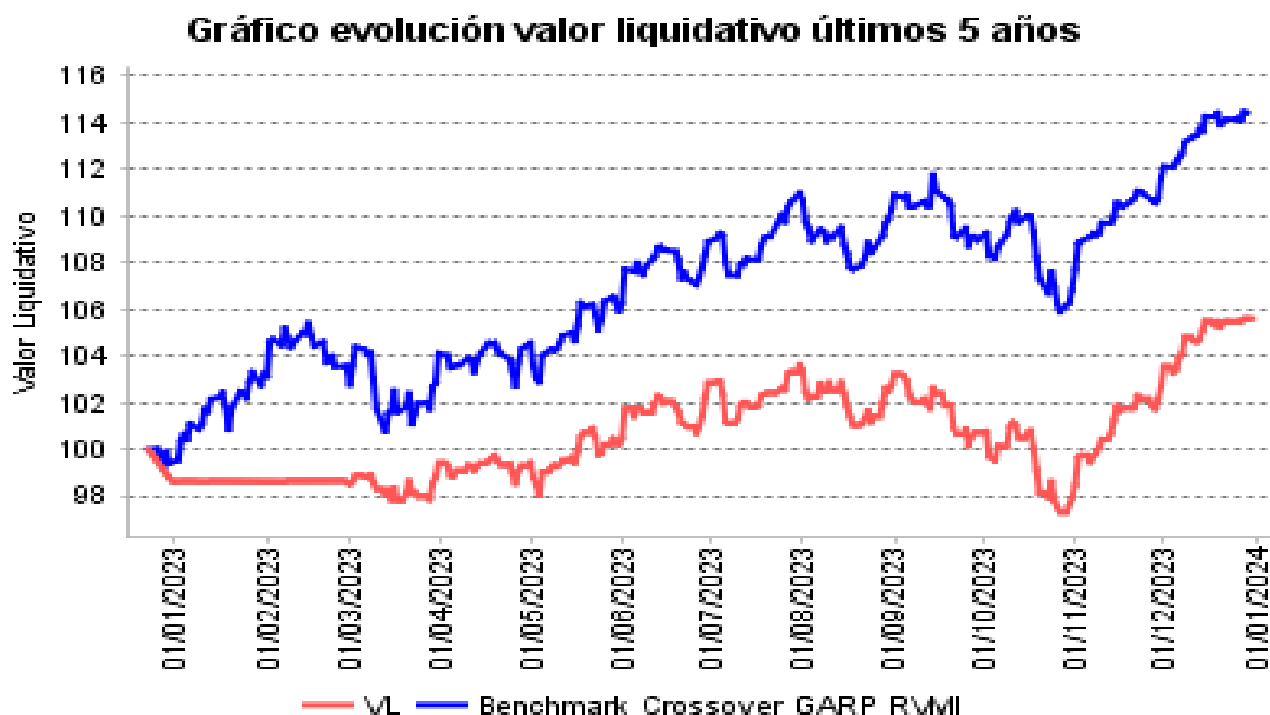
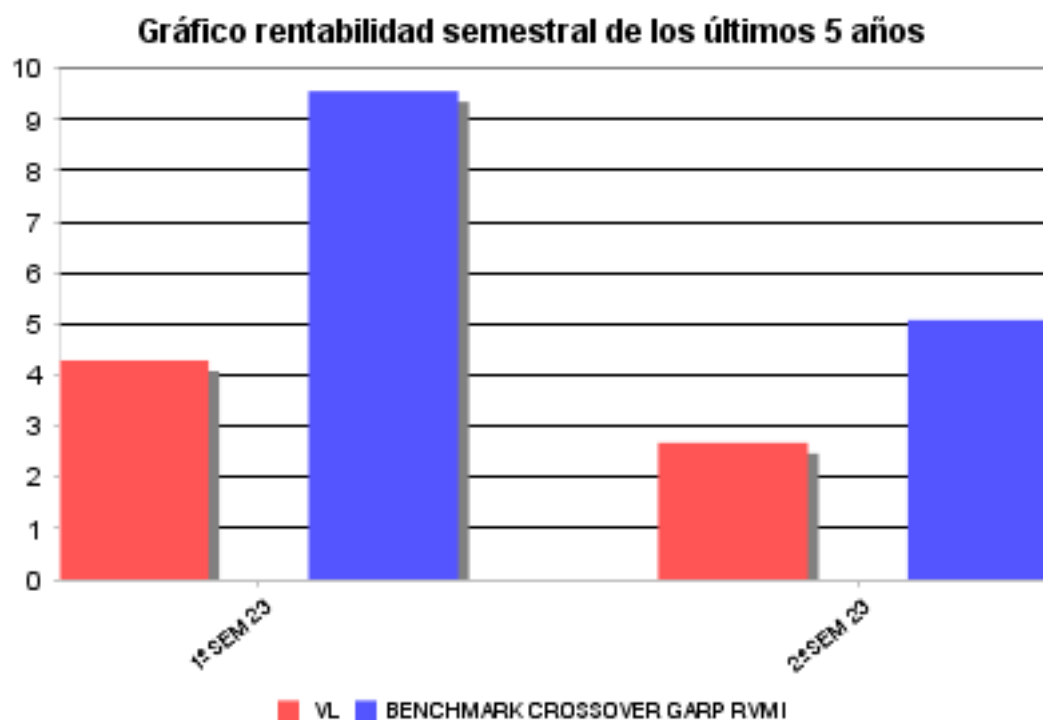


Gráfico rentabilidad



## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.2.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 *<br>(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                 | 3.585              | 95,28         | 3.627                | 98,97         |
| * Cartera interior                          | 479                | 12,73         | 855                  | 23,33         |
| * Cartera exterior                          | 3.106              | 82,54         | 2.772                | 75,63         |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00          | 0                    | 0,01          |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00          | 0                    | 0,00          |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERIA)                    | 192                | 5,10          | 41                   | 1,12          |
| (+/-) RESTO                                 | -14                | -0,38         | -3                   | -0,09         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>3.763</b>       | <b>100,00</b> | <b>3.665</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)      | 3.665                    | 59                     | 59                  |                                           |
| (+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)                 | -0,18                    | 141,83                 | 113,58              | -100,19                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| (+/-) Rendimientos netos                              | 2,88                     | 6,36                   | 8,56                | -32,27                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                           | 3,51                     | 6,83                   | 9,70                | -23,18                                    |
| + Intereses                                           | 0,20                     | 0,55                   | 0,69                | -44,44                                    |
| + Dividendos                                          | 0,16                     | 0,70                   | 0,75                | -66,80                                    |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 2,29                     | 4,02                   | 5,98                | -14,95                                    |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)         | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)               | 0,87                     | 1,54                   | 2,27                | -15,79                                    |
| +/- Otros resultados                                  | -0,01                    | 0,02                   | 0,01                | -146,57                                   |
| +/- Otros rendimientos                                | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                               | -0,64                    | -0,47                  | -1,15               | 99,13                                     |
| - Comisión de gestión                                 | -0,48                    | -0,33                  | -0,84               | 117,34                                    |
| - Comisión de depositario                             | -0,05                    | -0,04                  | -0,09               | 51,57                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                     | -0,02                    | -0,03                  | -0,06               | 8,93                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente                   | -0,06                    | -0,01                  | -0,07               | 1.330,83                                  |
| - Otros gastos repercutidos                           | -0,03                    | -0,06                  | -0,09               | -30,82                                    |
| (+) Ingresos                                          | 0,01                     | 0,00                   | 0,01                | 282,66                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC           | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                             | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                      | 0,01                     | 0,00                   | 0,01                | 282,66                                    |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b> | <b>3.763</b>             | <b>3.665</b>           | <b>3.763</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

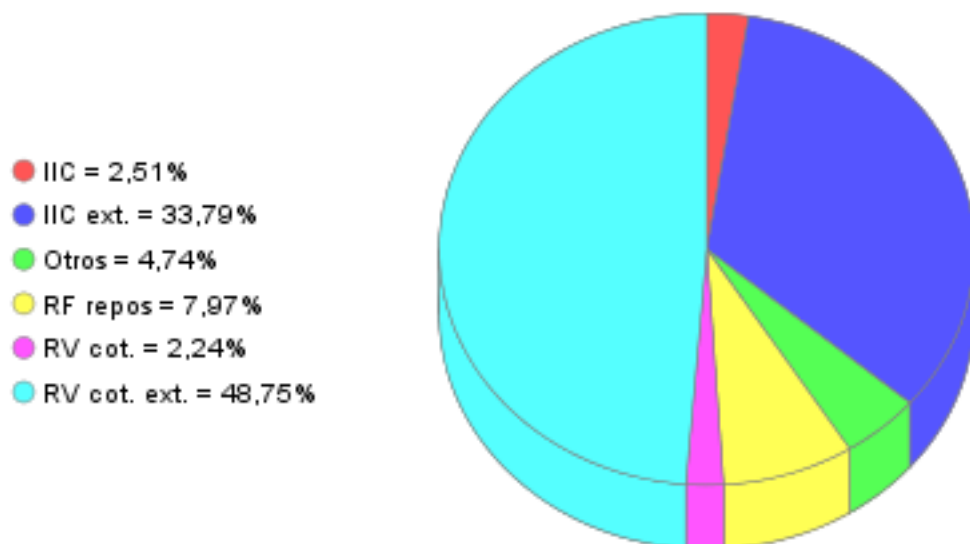
| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual |       | Periodo anterior |       |
|-----------------------------------------------|--------|----------------|-------|------------------|-------|
|                                               |        | Valor mercado  | %     | Valor mercado    | %     |
| ESTADO ESPAÑOL13,5012024-01-02                | EUR    | 300            | 7,97  | 0                | 0,00  |
| ESTADO ESPAÑOL13,2512023-07-27                | EUR    | 0              | 0,00  | 100              | 2,74  |
| ESTADO ESPAÑOL13,2512023-07-27                | EUR    | 0              | 0,00  | 100              | 2,74  |
| ESTADO ESPAÑOL13,2512023-07-27                | EUR    | 0              | 0,00  | 100              | 2,74  |
| ESTADO ESPAÑOL13,2512023-07-27                | EUR    | 0              | 0,00  | 100              | 2,74  |
| ESTADO ESPAÑOL13,2512023-07-27                | EUR    | 0              | 0,00  | 100              | 2,74  |
| ESTADO ESPAÑOL13,2512023-07-27                | EUR    | 0              | 0,00  | 100              | 2,74  |
| TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS |        | 300            | 7,97  | 601              | 16,44 |
| TOTAL RENTA FIJA                              |        | 300            | 7,97  | 601              | 16,44 |
| FCC                                           | EUR    | 0              | 0,00  | 79               | 2,16  |
| CRITERIA CAIXA                                | EUR    | 29             | 0,76  | 29               | 0,80  |
| GRIFOLS                                       | EUR    | 15             | 0,41  | 12               | 0,32  |
| INTERNATIONAL C                               | EUR    | 22             | 0,59  | 24               | 0,64  |
| TECNICAS REUNID                               | EUR    | 18             | 0,48  | 18               | 0,50  |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA                 |        | 85             | 2,24  | 162              | 4,42  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                          |        | 85             | 2,24  | 162              | 4,42  |
| QUANTICA XXII                                 | EUR    | 47             | 1,26  | 45               | 1,24  |
| GVC GAESCO VALUE MIN                          | EUR    | 47             | 1,25  | 46               | 1,27  |
| TOTAL IIC                                     |        | 95             | 2,51  | 92               | 2,51  |
| TOTAL INTERIOR                                |        | 479            | 12,72 | 855              | 23,37 |
| GEN DIGITAL INC                               | USD    | 58             | 1,54  | 48               | 1,30  |
| PFIZER                                        | USD    | 31             | 0,83  | 40               | 1,10  |
| RAYTHEON TECHNO                               | USD    | 23             | 0,61  | 27               | 0,73  |
| TERADYNE INC                                  | USD    | 69             | 1,83  | 71               | 1,95  |
| ULTA SALON COSM                               | USD    | 22             | 0,59  | 22               | 0,59  |
| UNITED RENTALS                                | USD    | 156            | 4,14  | 122              | 3,34  |
| UNITED HEALTH.                                | USD    | 52             | 1,39  | 48               | 1,32  |
| VIATRIS                                       | USD    | 1              | 0,04  | 1                | 0,04  |
| HOLCIM LTD.                                   | CHF    | 121            | 3,20  | 0                | 0,00  |
| DUFY AG                                       | CHF    | 46             | 1,23  | 54               | 1,48  |
| SIXT AG                                       | EUR    | 77             | 2,05  | 0                | 0,00  |
| MUENCHE RUECK                                 | EUR    | 75             | 1,99  | 103              | 2,81  |
| MTU AERO ENGINE                               | EUR    | 29             | 0,78  | 36               | 0,97  |
| SAFRAN                                        | EUR    | 64             | 1,70  | 57               | 1,57  |
| JC DECAUX                                     | EUR    | 131            | 3,48  | 131              | 3,59  |
| ACCOR                                         | EUR    | 87             | 2,30  | 0                | 0,00  |
| AXA                                           | EUR    | 83             | 2,19  | 76               | 2,06  |
| THOMSON CSF                                   | EUR    | 35             | 0,93  | 36               | 0,97  |
| CAP GEMINI                                    | EUR    | 57             | 1,50  | 52               | 1,42  |
| BNP                                           | EUR    | 63             | 1,66  | 58               | 1,58  |
| ADP                                           | EUR    | 82             | 2,18  | 92               | 2,51  |
| MEDTRONIC PLC                                 | USD    | 60             | 1,59  | 65               | 1,76  |
| LYONDELLBASELL                                | USD    | 26             | 0,69  | 25               | 0,69  |
| ALPHABET INC-CL                               | USD    | 76             | 2,02  | 66               | 1,80  |
| AMAZON.COM                                    | USD    | 83             | 2,19  | 72               | 1,96  |
| APPLE COMPUTER                                | USD    | 100            | 2,66  | 102              | 2,79  |
| BOSTON SCIENTIF                               | USD    | 52             | 1,39  | 50               | 1,35  |
| CARRIER GLOBAL                                | USD    | 16             | 0,41  | 14               | 0,37  |
| LOCKHEED MARTIN                               | USD    | 62             | 1,64  | 63               | 1,73  |

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

|                               |     |       |       |       |       |
|-------------------------------|-----|-------|-------|-------|-------|
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA |     | 1.835 | 48,75 | 1.531 | 41,78 |
| TOTAL RENTA VARIABLE          |     | 1.835 | 48,75 | 1.531 | 41,78 |
| AB FCP I EMERGI               | USD | 67    | 1,78  | 68    | 1,85  |
| MIRABAUD EQUITI               | CHF | 111   | 2,96  | 111   | 3,03  |
| GARIM WORLD EQU               | EUR | 216   | 5,75  | 209   | 5,71  |
| BNPPARIBAS AQUA               | EUR | 94    | 2,49  | 88    | 2,39  |
| MIRAE ASSET DIS               | EUR | 55    | 1,47  | 56    | 1,52  |
| DWS USD FRN RAT               | USD | 128   | 3,41  | 126   | 3,43  |
| WILLIAM BLAIR U               | USD | 108   | 2,86  | 103   | 2,82  |
| DWS FLOATING RA               | EUR | 154   | 4,10  | 151   | 4,11  |
| DWS USD FLOATIN               | USD | 222   | 5,91  | 218   | 5,95  |
| MIRABAUD EQUITI               | EUR | 91    | 2,41  | 88    | 2,40  |
| MIRABAUD EQU PA               | EUR | 25    | 0,65  | 23    | 0,63  |
| TOTAL IIC                     |     | 1.271 | 33,79 | 1.240 | 33,84 |
| TOTAL EXTERIOR                |     | 3.106 | 82,54 | 2.772 | 75,62 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA    |     | 3.585 | 95,26 | 3.626 | 98,99 |

### 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                            |                          |
| WILLIAM BLAIR U                              | I.I.C.!WILLIAM BLAIR U | 95                           | Inversión                |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Otros |                        | 95                           |                          |
| Total Operativa Derivados Obligaciones       |                        | 95                           |                          |



#### 4. HECHOS RELEVANTES

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

#### 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

#### 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)                                                                                                                                                                               | X  |    |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento                                                                                                                                                                                                            |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)                                                                                                                                                                                       |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente                                                                                                                  |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.                                                         | X  |    |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.                                                                                                                              | X  |    |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas                                                                                                                                                                                                                    |    | X  |

## 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 20,700 millones de euros en concepto de compra, el 3,1% del patrimonio medio, y por importe de 20,403 millones de euros en concepto de venta, que supone un 3,05% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 83,35% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Garp RVMI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 122,33 euros, lo que supone un 0,003% del patrimonio medio de la IIC.

## 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

Durante el período hemos ido incrementando las posiciones en renta variable hasta alcanzar la parte máxima posible, en la que nos hemos estabilizado. Toda ella con un marcado factor GARP (Growth at a reasonable prices). La parte de renta fija se ha efectuada bien con fondos de inversión de corta duración, bien con letras del tesoro. Durante este período la cartera del fondo ha alcanzado su nivel óptimo, al que se ha llegado de una forma gradual desde su constitución.

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,83% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,39%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,54%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,08%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,68% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 15 participes, lo que supone una variación del 300%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,54%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,59%. GVC Gaesco Crossover Garp RVMI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,11% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 2,54%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -1,88%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UNITED RENTALS, FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, HOLCIM, AMAZON.COM INC, GEN DIGITAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AEROPORTS DE PARIS, PFIZER, AVOLTA AG, MTU AERO ENGINES, MEDTRONIC PLC.

Durante el período se han adquirido acciones de Holcim, Sixt Pref. y Accor. Se ha procedido a vender una parte de Munich Re y de FCC, por la propia subida de la ponderación de la renta variable con la subida de los mercados.

### b) Operativa de préstamo de valores.

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

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en que han proporcionado un resultado global positivo de + 0,01 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 41,71 millones de euros, que supone un 6,24% del patrimonio medio.

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

### d) Otra información sobre inversiones.

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,68%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,58%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 10,56%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Garp RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,59.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,49 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

Respecto a la cartera del fondo, no pensamos efectuar modificaciones relevantes respecto a 2023. Seguiremos manteniendo un porcentaje de inversión en renta variable cercano al máximo posible, y mantendremos las duraciones cortas en renta fija directa y un riesgo emisor marcadamente

---

**9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO**

|                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| gubernamental, así como duraciones cortas en la parte de renta fija invertida a través de fondos de inversión. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

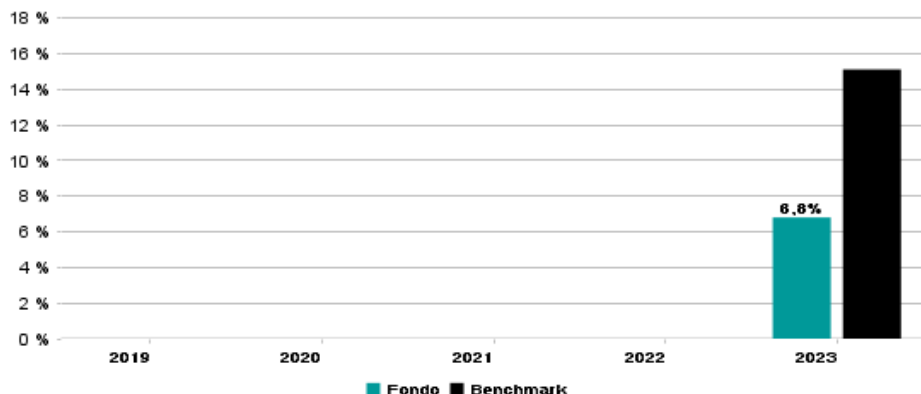
Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32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

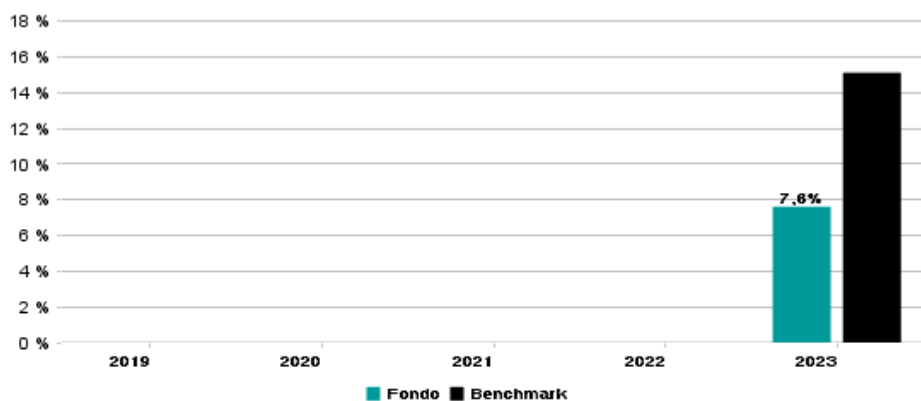
· Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.

· 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.

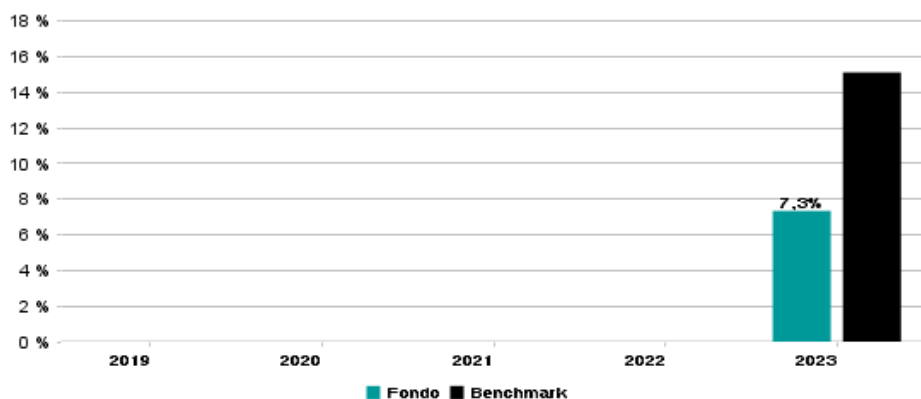
· Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.

· 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.

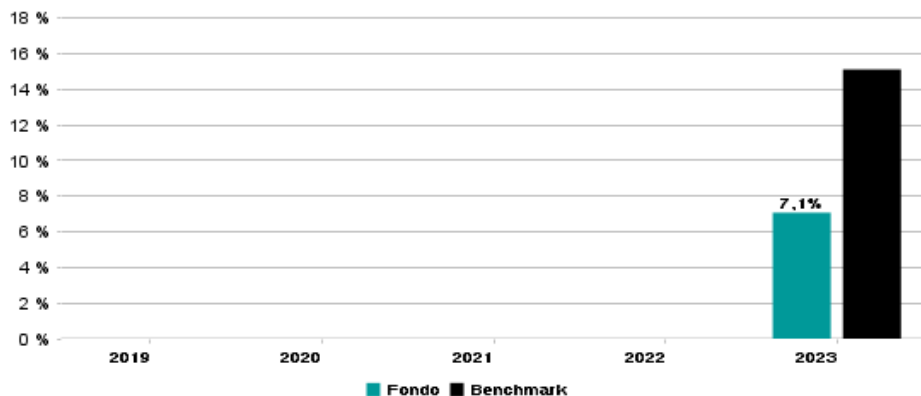
· Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.

· 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.