

GVC GAESCO CROSSOVER FI

Nº Registro CNMV: 5669

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo electrónicoinfo@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

13 - GVC GAESCO CROSSOVER-VOA MIXTO INTERN

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

El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: principalmente venta sistemática de opciones sobre acciones (VOA) y ii) trading sobre activos de RV y de RF. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial, con un sesgo hacia la pequeña empresa. La exposición a la renta fija (RF) será como mínimo del 25% y hasta el 70% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia hasta un 15% siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años.

La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 30% y al riesgo divisa será superior al 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la RF.

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

La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará tanto de cobertura como de inversión; en concreto, en opciones sobre acciones y en Futuros de índices de renta variable.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

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

Divisa de denominación

EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,75	0,00	2,05	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	

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

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número participes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación	Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	Per.Actual	Per.Anterior
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	12.742,68	17.489,17	20	20 EUR	0,00	0,00
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	615.208,89	609.577,49	1	1 EUR	0,00	0,00
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	135	59		
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	6.585	0		
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	0	0		
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	10,5618	9,8606		
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	10,7030	9,8634		
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	10,6430	9,8622		
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	10,5996	9,8614		

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión								Sistema imputación
Clase	% efectivamente cobrado							
	acumulada			acumulada			Base de cálculo	
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado	Base cálculo	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,02	0,06	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,04	0,09	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER VOA 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 VOA 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	7,11	3,57	1,92	1,47	0,01				

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

- (i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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	3,61	5,51	4,25	1,80	0,44				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover	4,61	4,14	4,30	4,39	5,56				
VOA Mixto									
VaR histórico (iii)	8,99	8,99	7,36	5,99	0,85				

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,66	0,41	0,43	0,41	0,41	17,01			

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

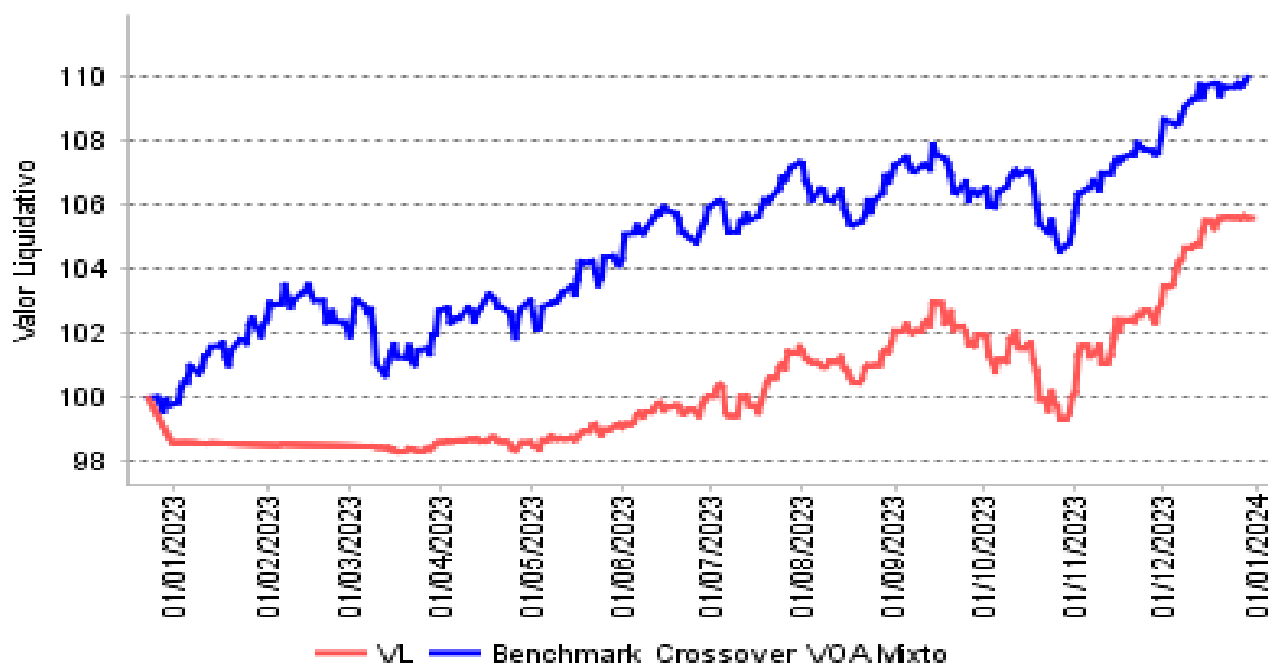
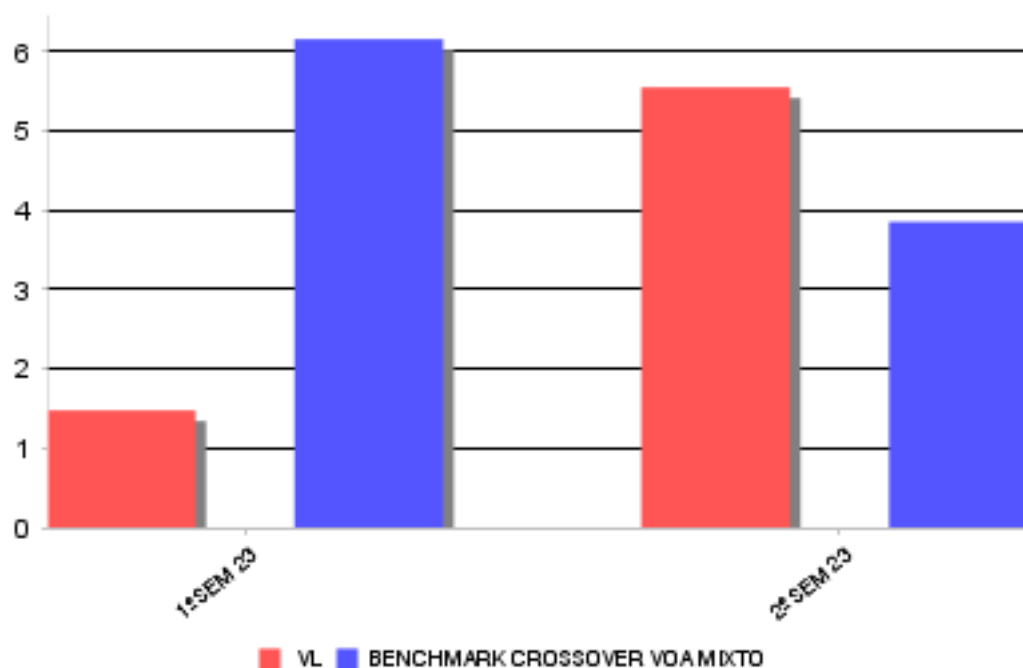


Gráfico rentabilidad

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 VOA 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	8,51	3,91	2,25	1,80	0,33					

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

- (i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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	3,61	5,51	4,25	1,80	0,44				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover	4,61	4,14	4,30	4,39	5,56				
VOA Mixto									
VaR histórico (iii)	8,99	8,99	7,36	5,99	0,85				

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0.38	0.11	0.10	0.08	0.09	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

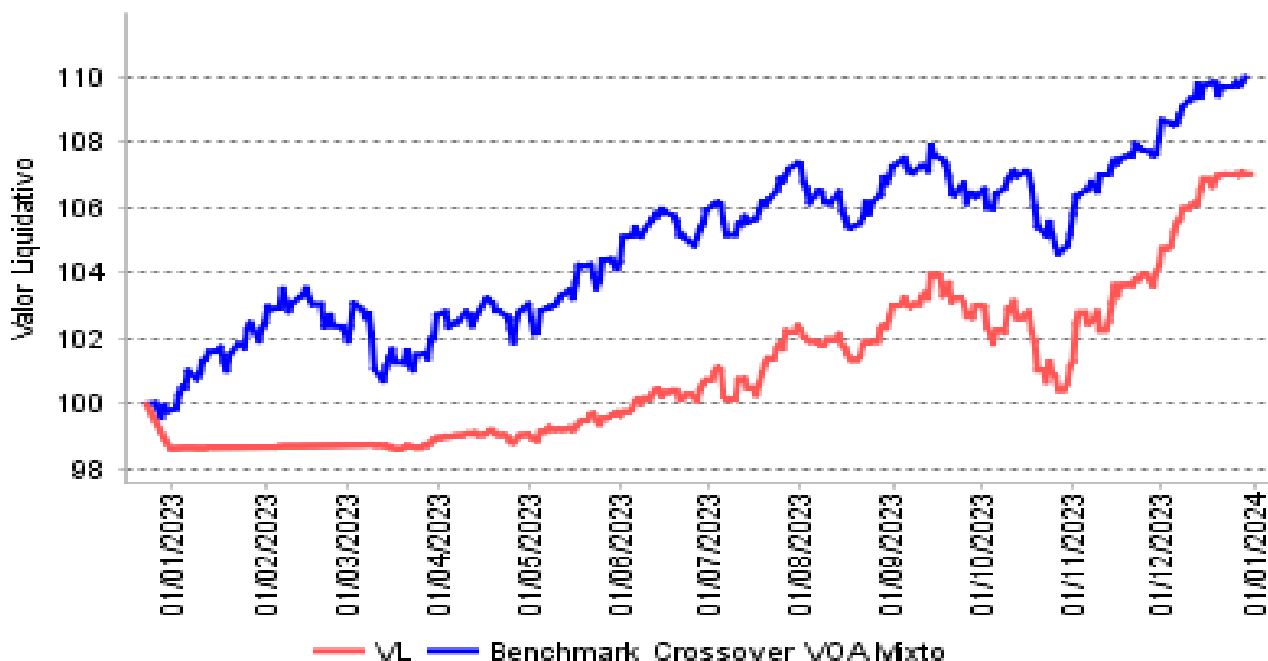
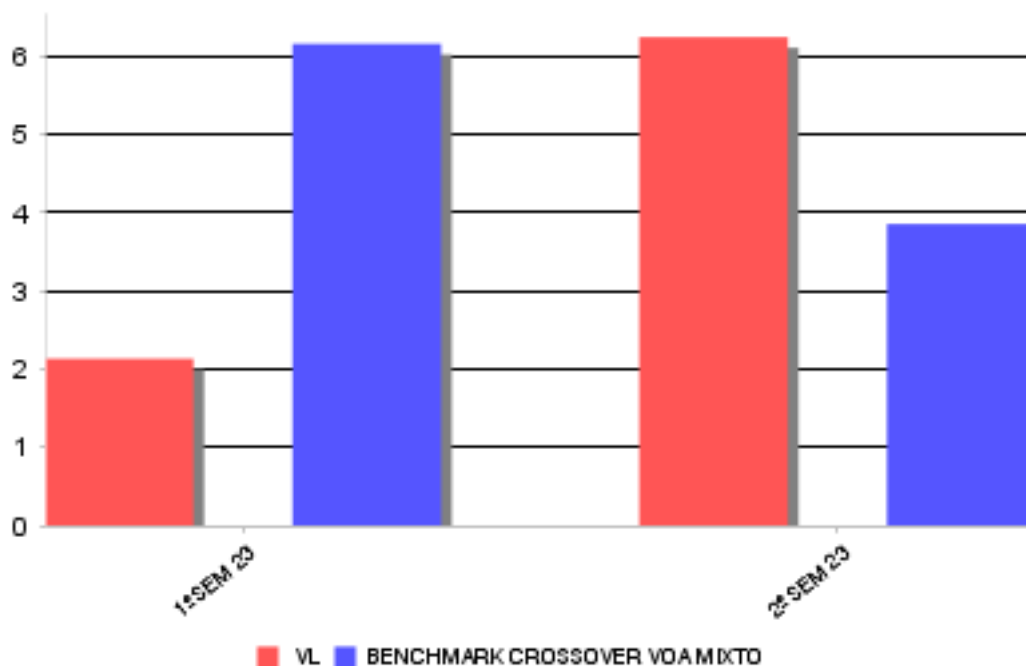


Gráfico rentabilidad

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 VOA 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	7,92	3,76	2,11	1,66	0,19				

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

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

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

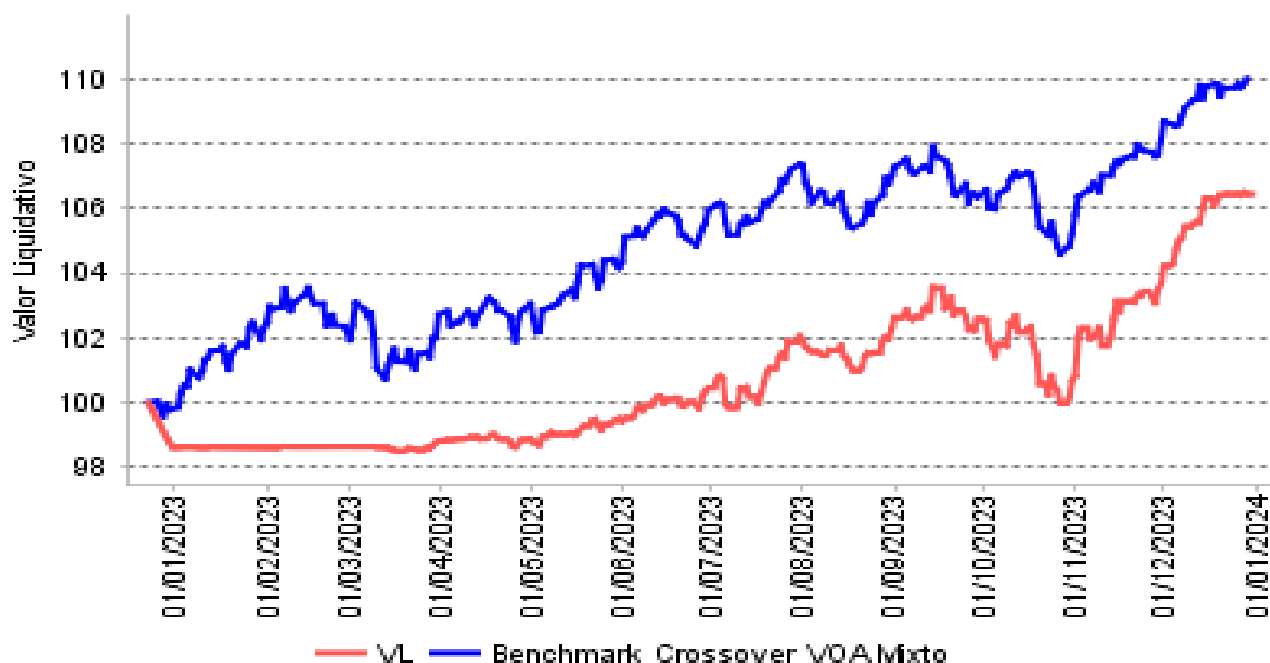
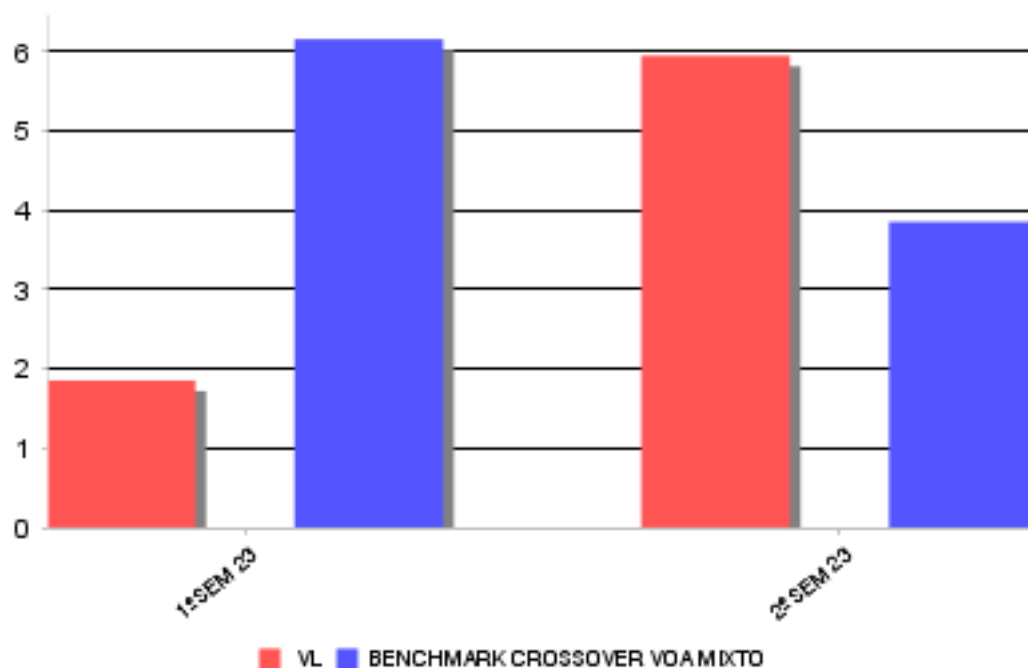


Gráfico rentabilidad

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 VOA 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	7,49	3,66	2,01	1,56	0,09					

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

- (i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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	3,61	5,51	4,25	1,80	0,44				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover	4,61	4,14	4,30	4,39	5,56				
VOA Mixto									
VaR histórico (iii)	8,99	8,99	7,36	5,99	12,10				

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

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

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

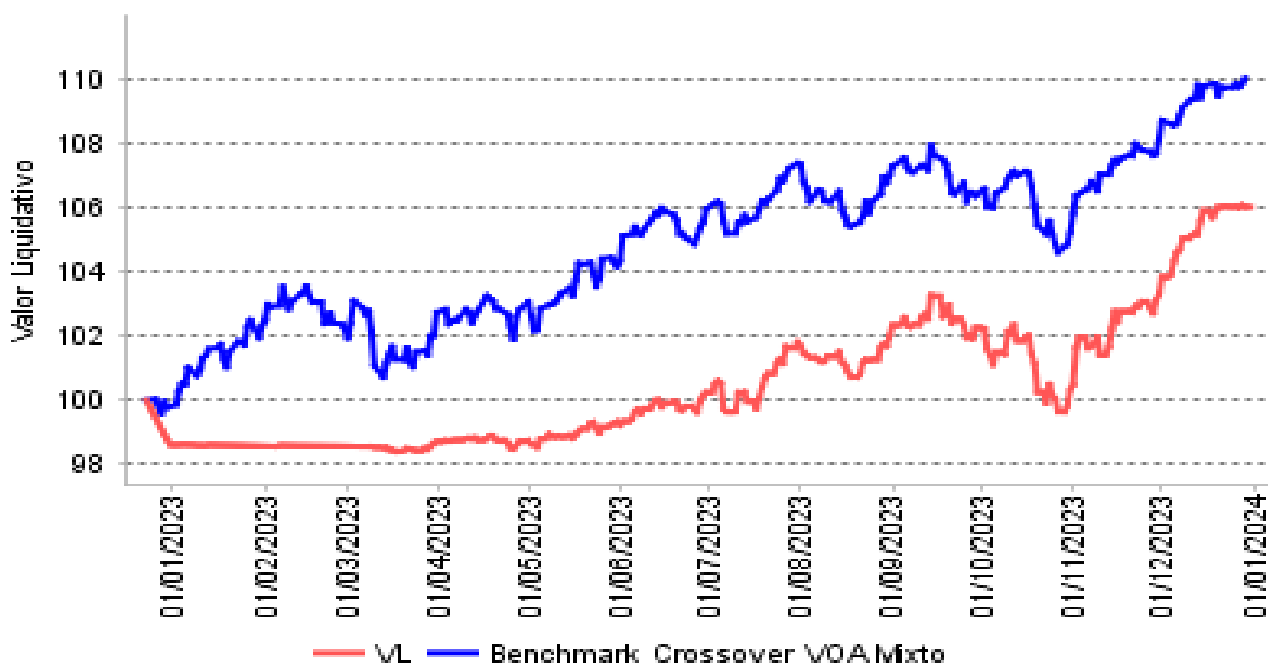
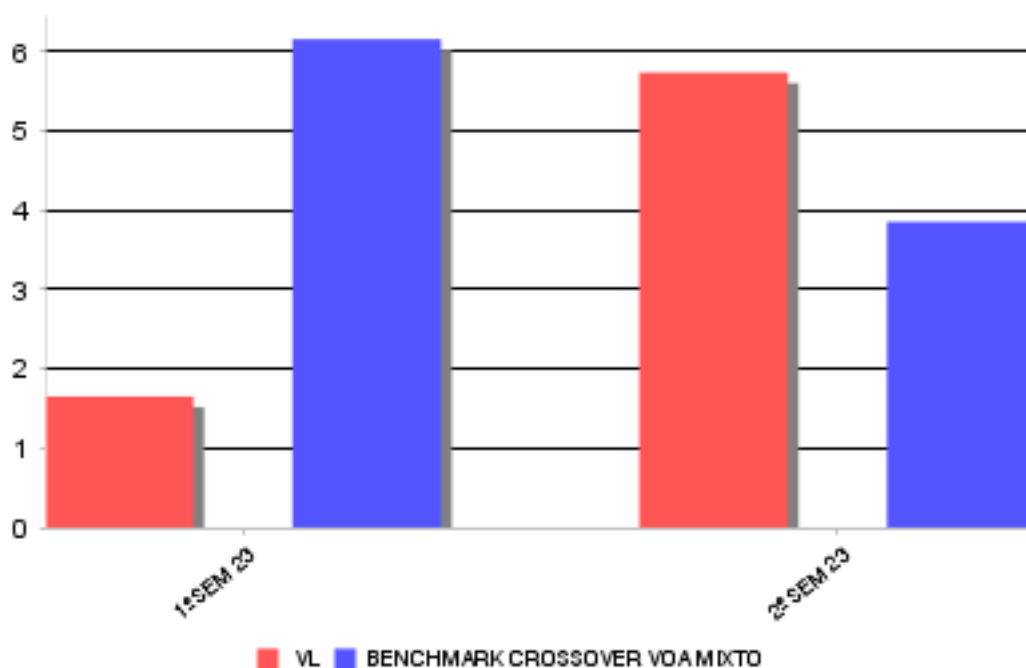


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2.B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Mixto Euro	36.556	971	1,52
Mixto Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
IIC de gestión referenciada(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	151.274	11.636	1,54
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*Medias.

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

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

2. DATOS ECONÓMICOS

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.159	91,66	4.921	77,92
* Cartera interior	1.771	26,36	2.791	44,20
* Cartera exterior	4.374	65,09	2.115	33,49
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,21	15	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	213	3,17	1.457	23,06
(+/-) RESTO	347	5,17	-62	-0,99
TOTAL PATRIMONIO	6.719	100,00	6.316	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	6.316	59	59	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	0,15	153,13	117,25	-99,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	6,07	3,09	9,86	218,07
(+) Rendimientos de gestión	6,35	3,31	10,39	209,98
+ Intereses	0,39	1,29	1,47	-50,69
+ Dividendos	0,04	0,04	0,08	60,43
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,88	0,19	2,48	1.488,27
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,10	0,54	1,78	227,45
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,15	0,04	0,21	472,05
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	2,96	1,69	4,94	183,60
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,17	-0,48	-0,57	-43,08
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,22	-0,53	100,90
- Comisión de gestión	-0,12	-0,12	-0,24	59,65
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	63,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,07	120,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,03	583,83
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,10	222,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	238,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	238,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	6.719	6.316	6.719	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de 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 ESPAÑOL13,220!2023-10-06	EUR	0	0,00	1.685	26,68
ESTADO ESPAÑOL13,132!2024-01-12	EUR	250	3,72	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,813!2024-07-05	EUR	540	8,04	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,811!2024-09-06	EUR	635	9,45	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		1.425	21,21	1.685	26,68
TOTAL RENTA FIJA		1.425	21,21	1.685	26,68
ESTADO ESPAÑOL13,50!2024-01-02	EUR	50	0,74	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,10!2023-07-03	EUR	0	0,00	900	14,25
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		50	0,74	900	14,25
TOTAL RENTA FIJA		1.475	21,95	2.585	40,93
MAPFRE	EUR	219	3,26	205	3,25
ELECNOR, S.A.	EUR	88	1,31	59	0,93
TUBACEX	EUR	25	0,36	0	0,00
FAES	EUR	95	1,41	95	1,51
TECNICAS REUNID	EUR	13	0,20	13	0,21
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		440	6,54	373	5,90
TOTAL RENTA VARIABLE		440	6,54	373	5,90
TOTAL INTERIOR		1.915	28,49	2.957	46,83
REPUBLIC OF AUS!0,850!2070-06-30	EUR	47	0,70	42	0,66
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		47	0,70	42	0,66
UNICAJA!6,208!2032-07-19	EUR	89	1,33	82	1,30
RCI BANQUE S.A!3,898!2030-02-18	EUR	97	1,44	94	1,48
FIDELIDADE CIA!6,212!2031-09-04	EUR	90	1,33	87	1,38
MOTA-ENGIL SGPS!7,250!2028-06-12	EUR	101	1,50	0	0,00
GRUPO ANTOLIN !!3,375!2026-04-30	EUR	177	2,64	171	2,70
VIA CELERE!5,250!2026-04-01	EUR	96	1,43	93	1,47
INTL CONSOLIDAT!3,750!2029-03-25	EUR	97	1,45	88	1,39
LAR ESPAÑA REAL!1,750!2026-07-22	EUR	180	2,68	169	2,68
BANCO CREDITO!1,750!2028-03-09	EUR	88	1,31	82	1,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		1.016	15,11	865	13,69
TOTAL RENTA FIJA		1.063	15,81	907	14,35
ESTADO USA !5,575!2024-03-28	USD	1.637	24,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.637	24,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.700	40,18	907	14,35
ECONOCOM GROUP	EUR	51	0,76	0	0,00
AEGON	EUR	58	0,86	0	0,00
ROCHE HOLDING	CHF	95	1,42	102	1,62
MERCK	EUR	49	0,73	52	0,82
VOLKSWAGEN	EUR	45	0,67	0	0,00
BAYER	EUR	67	1,00	101	1,60
PORSCHE AG	EUR	46	0,69	0	0,00
TUI AG	EUR	56	0,83	51	0,81
SR TELEPERFORMA	EUR	53	0,79	0	0,00
BIC	EUR	123	1,82	102	1,62
LVMH	EUR	0	0,00	50	0,79
ALD	EUR	66	0,99	101	1,60
MICHELIN	EUR	122	1,82	102	1,62
AEGON	EUR	0	0,00	51	0,81
ASM LITHOGRAPHY	EUR	273	4,06	0	0,00

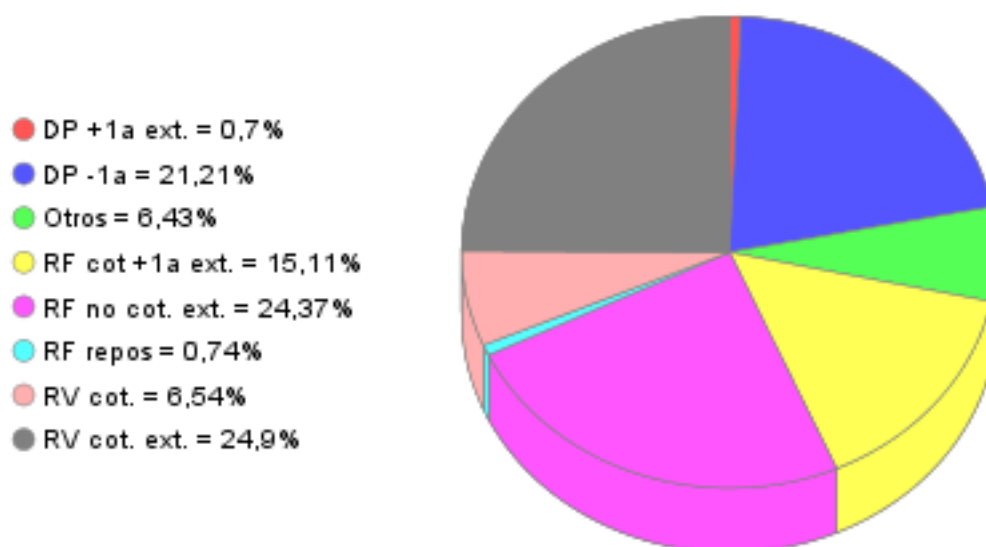
GVC Gaesco Crossover FI

Informe Semestral del Segundo semestre 2023

ACTIVISION BLIZ	USD	0	0,00	189	3,00
BRISTOL-MYE. S.	USD	37	0,55	47	0,74
ERICSSON	USD	34	0,51	0	0,00
KRAFT HEINZ CO	USD	0	0,00	46	0,72
MEDICAL PROPERT	USD	4	0,05	0	0,00
NOKIA	USD	15	0,23	0	0,00
OCCIDENTAL PETR	USD	0	0,00	135	2,13
PFIZER	USD	52	0,78	34	0,53
PLUG POWER INC.	USD	8	0,12	0	0,00
TELADOC INC	USD	21	0,32	0	0,00
UNITED STATES S	USD	88	1,31	0	0,00
VODAFONE GROUP	USD	47	0,70	0	0,00
WALGREEN CO	USD	79	1,18	46	0,72
MICHAEL KORS HO	USD	182	2,71	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.673	24,90	1.209	19,13
TOTAL RENTA VARIABLE		1.673	24,90	1.209	19,13
TOTAL EXTERIOR		4.374	65,08	2.115	33,48
TOTAL INVERSION FINANCIERA		6.289	93,57	5.073	80,31

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	
ZOOM VIDEO COMM	OPCION!ZOOM VIDEO COMM!100!	38	Inversión
ZSCALER	OPCION!ZSCALER!100!	20	Inversión
TELADOC	OPCION!TELADOC!100!	5	Inversión
AT&T	OPCION!AT&T!100!	92	Inversión
SNOWFLAKE CLASS A	OPCION!SNOWFLAKE CLASS A!100!	53	Inversión
SENTINELONE	OPCION!SENTINELONE!100!	27	Inversión
SENTINELONE	OPCION!SENTINELONE!100!	13	Inversión
RENAULT	OPCION!RENAULT!100!	30	Inversión
RIVIAN AUTOMOTIVE A	OPCION!RIVIAN AUTOMOTIVE A!100!	16	Inversión
RIO TINTO	OPCION!RIO TINTO!100!	61	Inversión
TELEFONICA	OPCION!TELEFONICA!100!	66	Inversión
PLUG POWER INC	OPCION!PLUG POWER INC!100!	20	Inversión
ZSCALER	OPCION!ZSCALER!100!	40	Inversión
PALANTIR TECHNO	OPCION!PALANTIR TECHNO!100!	25	Inversión
UIPATH CLASS A	OPCION!UIPATH CLASS A!100!	27	Inversión
OKTA INC	OPCION!OKTA INC!100!	41	Inversión
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	OPCION!OMEGA HEALTHCARE INVESTORS!100!	45	Inversión
NOKIA OYJ	OPCION!NOKIA OYJ!100!	29	Inversión
NEW GOLD	OPCION!NEW GOLD!100!	14	Inversión
CLOUDFLARE INC	OPCION!CLOUDFLARE INC!100!	20	Inversión
MICRON TECHNOLOGY	OPCION!MICRON TECHNOLOGY!100!	50	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION!MICROSOFT CORP!100!	103	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION!MICROSOFT CORP!100!	116	Inversión
TUI	OPCION!TUI!100!	63	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION!MICROSOFT CORP!100!	100	Inversión
MARVELL TECHNOLOGY INC	OPCION!MARVELL TECHNOLOGY INC!100!	36	Inversión
MEDICAL PROPERTIES TRUST	OPCION!MEDICAL PROPERTIES TRUST!100!	45	Inversión
MEDICAL PROPERTIES TRUST	OPCION!MEDICAL PROPERTIES TRUST!100!	30	Inversión
LVMH	OPCION!LVMH!100!	80	Inversión
LVMH	OPCION!LVMH!100!	68	Inversión
LVMH	OPCION!LVMH!100!	64	Inversión
INFINEON TECHNOLOGIES	OPCION!INFINEON TECHNOLOGIES!100!	56	Inversión
ENGIE	OPCION!ENGIE!100!	56	Inversión
ENGIE	OPCION!ENGIE!100!	56	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	OPCION!WALGREEN BOOTS ALLIANCE!100!	36	Inversión
GEN DIGITAL	OPCION!GEN DIGITAL!100!	33	Inversión
FORTINET	OPCION!FORTINET!100!	27	Inversión
ENPHASE ENERGY	OPCION!ENPHASE ENERGY!100!	50	Inversión
CROWDSTRIKE HOLDING	OPCION!CROWDSTRIKE HOLDING!100!	23	Inversión
CARNIVAL	OPCION!CARNIVAL!100!	41	Inversión
BAYER	OPCION!BAYER!100!	64	Inversión

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
AXA	OPCION!AXA!100!	100	Inversión
AXA	OPCION!AXA!100!	104	Inversión
ASML HOLDING	OPCION!ASML HOLDING!100!	60	Inversión
ASML HOLDING	OPCION!ASML HOLDING!100!	56	Inversión
VERIZON COMMUNICATIONS	OPCION!VERIZON COMMUNICATIONS!100!	30	Inversión
ASML HOLDING	OPCION!ASML HOLDING!100!	110	Inversión
AMGEN	OPCION!AMGEN!100!	45	Inversión
ALLIANZ	OPCION!ALLIANZ!100!	110	Inversión
AIRBNB CLASS A	OPCION!AIRBNB CLASS A!100!	68	Inversión
TWILIO	OPCION!TWILIO!100!	33	Inversión
TUI	OPCION!TUI!100!	72	Inversión
TRIPADVISOR	OPCION!TRIPADVISOR!100!	31	Inversión
TEVA PHARMACEUTICALS ADR	OPCION!TEVA PHARMACEUTICALS ADR!100!	54	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		2.751	
Total Operativa Derivados Obligaciones		2.751	

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

Con fecha 7 de Julio se ha generado un endeudamiento transitorio frente a terceros superior al 5% del patrimonio de la IIC, concretamente un 7%. Dicho descubierto se ha originado por un error en la renovación de un repo y ya ha sido regularizado.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 16,300 millones de euros en concepto de compra, el 1,37% del patrimonio medio, y por importe de 17,153 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1,44% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 97,97% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 3514,75 euros, lo que supone un 0,054% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A lo largo del segundo Semestre, han continuado las incertidumbres con las que cerramos el primer semestre. La comunidad inversora, sigue cuestionándose, sin un consenso claro, el impacto que podría tener la escalada de tipos y la situación geopolítica sobre la económica mundial. Algunos se atreven a decir, que podríamos estar entrando en una recesión silenciosa, si bien es cierto, y haciendo caso a los datos económicos publicados, los temores a un aterrizaje brusco de las distintas economías, se esta diluyendo a favor de un aterrizaje suave, gracias en gran parte a la fortaleza, de momento, del mercado laboral, situándose las tasas actuales cerca de mínimos históricos. (EEUU:3,7%; EUROZONA: 6,5%). Los datos publicados de crecimiento mundial, están tendiendo a la baja, motivado por las políticas monetarias contractivas, y los altos datos de inflación generados principalmente por las materias primas. Las estimaciones de crecimiento mundial para el 2024, es del 2,9% vs el 3,5% del 2022.

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

Las perfectivas macroeconómicas de la eurozona muestras debilidad tanto en el sector servicios como manufacturero, siendo Alemania, de los países que presenta una estimación de crecimiento negativo para el 2023 del -0,5%. En cambio, el crecimiento previsto para España es del 2,2% motivado por el sector servicios (turismo). La eurozona, como es de costumbre, muestra fuertes divergencias entre unos países y otros.

En EEUU, las curvas de tipos de estar invertidas lo que estarían descontando una recesión, se han aplanado, indicando posiblemente un ralentización económica como consecuencia de las políticas económicas restrictivas de la FED. Es muy probable, en tanto en cuanto se siga con niveles altos de inflación, que los tipos actuales se mantengan durante un periodo prolongado.

En renta fija , en la segunda parte del año ha continuado la volatilidad; alcanzamos máxima tensión en tipos hacia final de octubre pero poco a poco y muy apoyado por unas reuniones de bancos centrales los tipos se han ido moderando. Se produce ?The great monetary pivot? por parte de la FED confirmando ya su intención de bajar los tipos de interés en el año 2024. Se adelanta la probabilidad de recortes de tipos a Marzo del año 2024 y se habla de 3 bajadas para todo el año y cuatro adicionales en 2025. Los tipos americanos a 10 años terminan el año en el 3.87% . La parte curva de la curva también baja y se sitúa el 2 años en el 4.25%. La inversión de la curva es ya de tan sólo -20 pb cuando el trimestre anterior estaba en -100 pb. Lo que pone en precio menor probabilidad de recesión.

En Europa el movimiento es muy similar a USA, si bien Lagarde en su última reunión se mostró más férrea que Powell y repite sus últimos discursos donde insiste en que será ?data-dependant? y en que no se han discutido bajadas de tipos todavía. Los tipos tras alcanzar máximos de tensión anuales han empezado a ceder en la última parte del año. El bono alemán a 2 años se sitúa en el 2.4% y el 10 años alemán termina el año en el 1.94%. En las curvas europeas también hemos desecho parte de la inversión, con el diferencial 2-10 años en Alemania se sitúa en -33 pb. La curva Swap Euro está muy plana. Las primas de riesgo después de repuntar se han visto beneficiadas por la entrada de dinero en los bonos con más yield, lo que ha llevado a las primas de riesgo a bajar a mínimos de los últimos trimestres: la española se sitúa en 96 pb. correspondiente a un bono español 10 años al 2.99%. La prima de riesgo italiana en los 165 pb. y el bono a 10 años italiano al 3.7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del Semestre, el peso en renta variable nacional se sitúa en el 6,54% sobre patrimonio, siendo Mapfre y Faes Farma, los valores que más pesan con un 3,26% y un 1,41% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, el peso total se sitúa en el 24,90% siendo los valores que más pesan: Capri (2,71%), ASML Holding (4,06%), y BIC (1,82%). El peso en Renta fija corporativa se sitúa en el 16,05%, siendo el bono de Lar el que más pesa en la cartera con un 2,71% del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deuda soberana española (letras) por un 21,21% y un treasury americano vencimiento Marzo 24, con un peso total del 24,36%. El peso total en el mercado monetario se sitúa en 46,31% del patrimonio. Adicionalmente se han realizado distintas operaciones de venta de puts, sobre valores Americanos y Europeos por un nominal a cierre del semestre pesan entorno un 41,04% del patrimonio.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,37% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,64%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,55%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,86%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 6,39% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,55%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,84%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 5,55%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -1,88%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo se compraron por el lado de RV títulos de Econocom, Porche, Asml Holding, Seagen, Activision Pfizer, Mapfre, entre otros. Por el lado de ventas, cabría destacar Kraft, LVHM, Pfizer, Bristo Myers, Occidental Petroleum, Global Medical reit, entre otros.

Adicionalmente, y cumpliendo el folleto de inversión se han realizado operaciones de put write sobre valores, principalmente Americanos y con vencimiento Enero 2024, Junio 2024, Enero 2025, Junio 2025 y Diciembre 2025.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SEAGEN, ASML HOLDING NV, ACTIVISION BLIZZARD, ELEC NOR SA, MAPFRE S.A. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ALD, BAYER, US TREASURY BILL 0% 28/3/24, PFIZER, VODAFONE GROUP PLC ADR.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 34,35 millones de euros, que supone un 2,89% del patrimonio medio.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

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

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,84 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

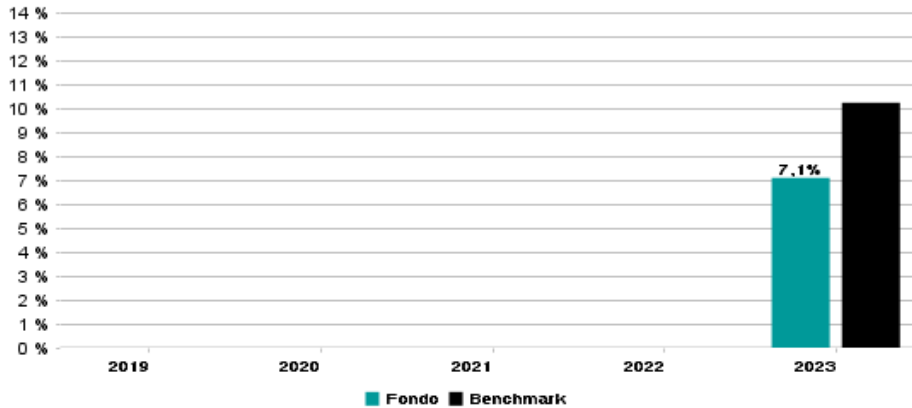
Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32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

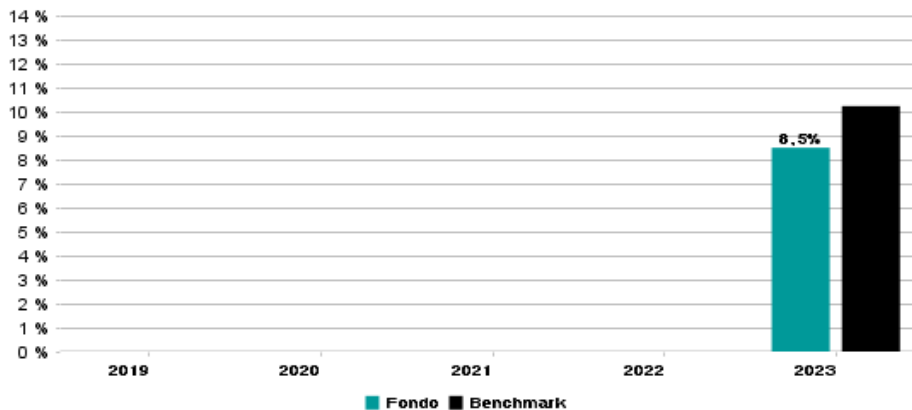


· La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

· 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.

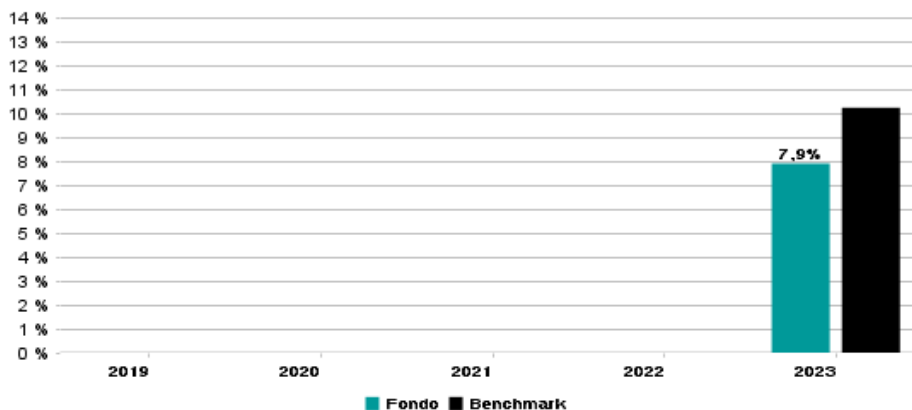


· La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

· 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.

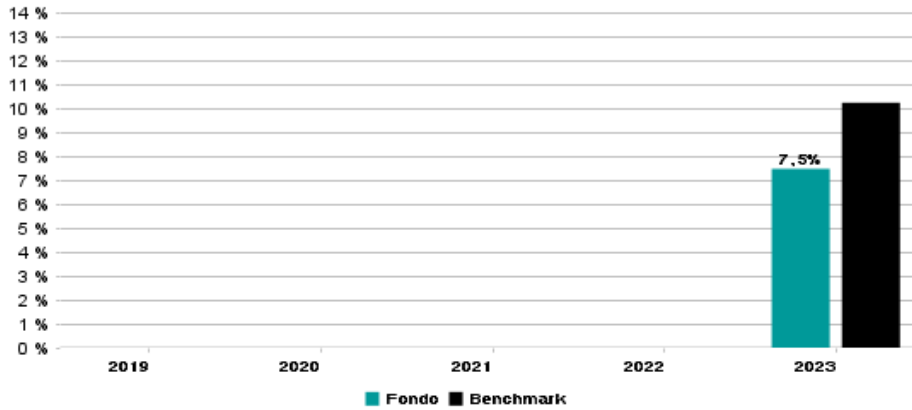


· La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

· 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.