

GVC GAESCO CROSSOVER FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe: Semestral del Primer semestre 2024
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositarario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS **Grupo Depositarario:** BNP PARIBAS
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** A+
Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

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

Correo electrónicoinfo@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

7 - GVC GAESCO CROSSOVER-CORPORATE MIXTO INTERN

Fecha de registro : 23/12/2022

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

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RF MIXTA INTERNACIONAL

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

Descripción general

La exposición a la renta fija será como mínimo del 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija privada y residualmente en repos de Deuda pública, de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia definida (que puede influir negativamente en la liquidez), siendo la duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 10 años. La exposición a renta variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses e IBOXX EURO CORPORATES OVERALL TOTAL RETURN para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

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

Divisa de denominación EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,37	0,27	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número partícipes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP	2.800,14	3.182,85	12	12 EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO CROSSOVER CORP	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO CROSSOVER CORP	2.156.153,70	2.152.234,72	23	19 EUR	0,00	0,00	2.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER CORP	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	1.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER CORP	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	300.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	30	33	59	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	0	0	0	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	23.789	22.758	0	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	0	0	0	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	10,8291	10,4420	9,8608	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	11,0453	10,5817	9,8636	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	11,0332	10,5741	9,8635	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	10,9366	10,5116	9,8622	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	10,8703	10,4688	9,8614	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Sistema imputación
	% efectivamente cobrado						
	acumulada		Total	acumulada		Base de cálculo	
	s/patrimonio	s/resultados		s/patrimonio	s/resultados		
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,70	0,00	0,70	0,70	0,00	0,70	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,04	0,04	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,04	0,04	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO INTERN A Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,71	0,91	2,77	4,31	0,42	5,89			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	16/04/2024	-0,63	16/04/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	26/04/2024	0,60	21/03/2024		

- (i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: (ii)									
Valor liquidativo	3,27	3,57	2,93	3,65	2,58	2,71			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,76	2,87	2,65	2,89	3,40	3,41			
VaR histórico (iii)	4,36	4,36	3,35	5,59	4,54	5,59			

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,79	0,40	0,39	0,36	0,40	1,56			

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

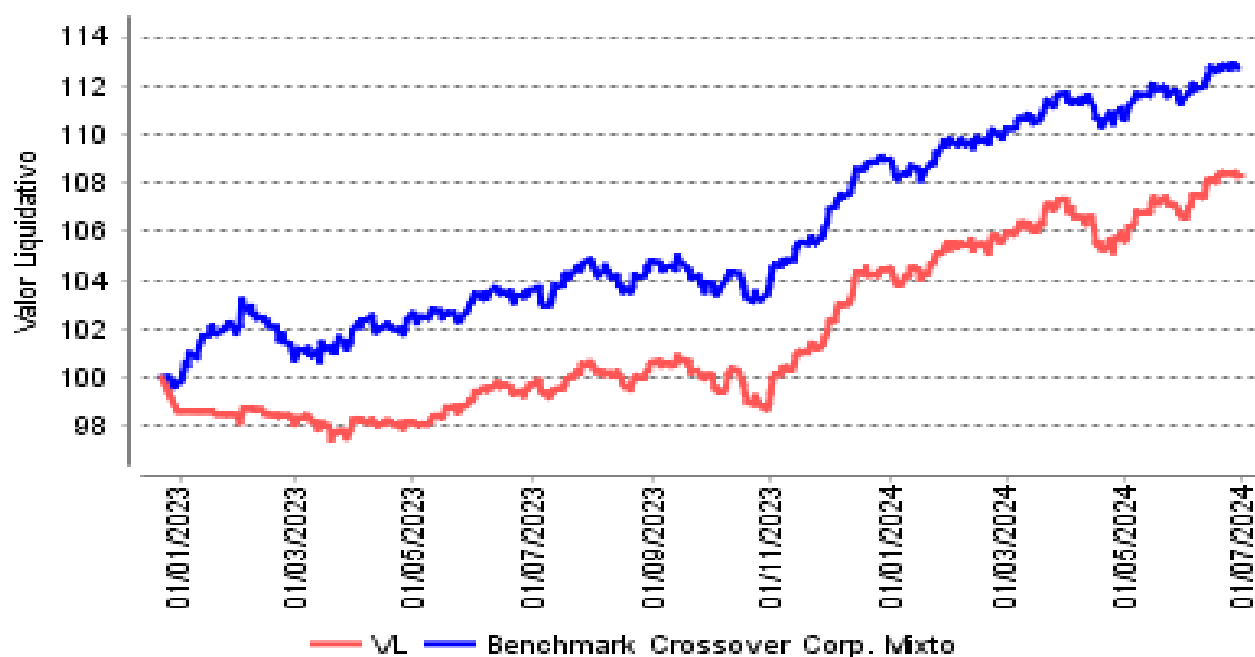
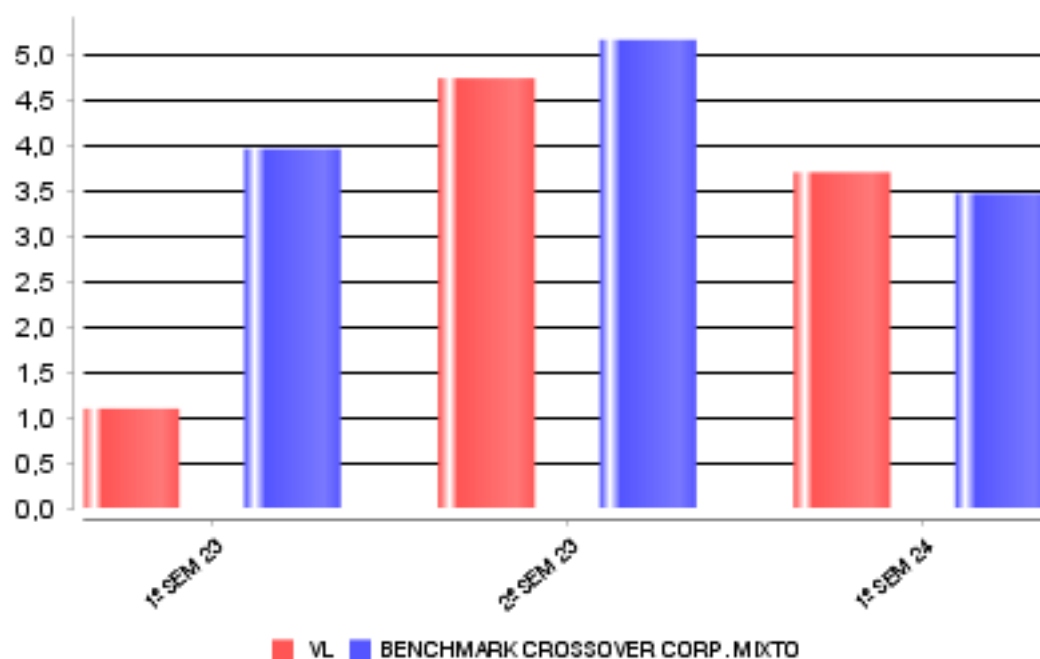


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO INTERN E Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,38	1,23	3,11	4,65	0,75	7,28			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	16/04/2024	-0,62	16/04/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	26/04/2024	0,61	21/03/2024		

- (i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Acumulado año t actual			Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad de: (ii)										
Valor liquidativo	3,27	3,57	2,93	3,65	2,58	2,71				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13				
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,76	2,87	2,65	2,89	3,40	3,41				
VaR histórico (iii)										
	4,36	4,36	3,35	5,59	4,54	5,59				

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

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

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

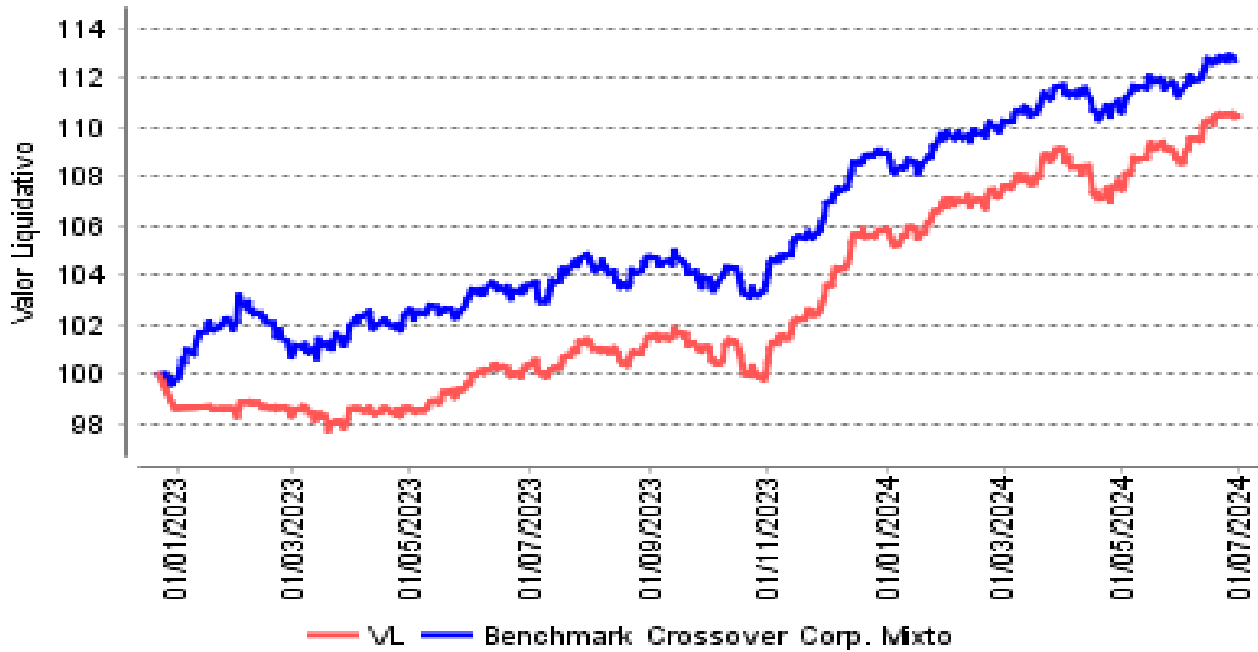
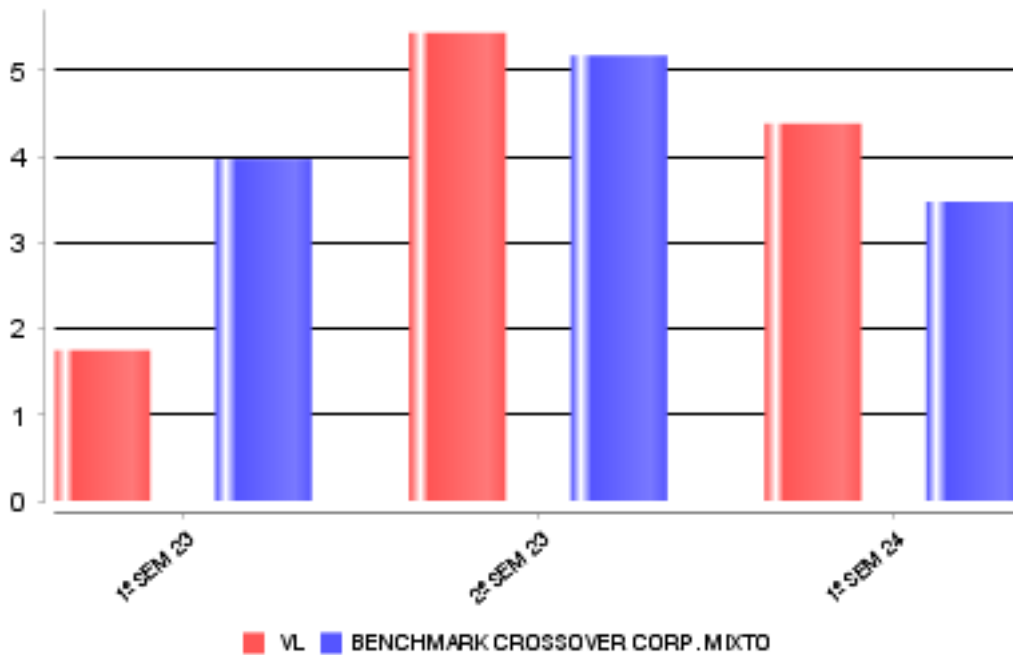


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO INTERN F Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual		
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,34	1,22	3,09	4,64	0,73	7,20			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	16/04/2024	-0,62	16/04/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	26/04/2024	0,61	21/03/2024		

- (i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual		
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: (ii)									
Valor liquidativo	3,27	3,57	2,93	3,65	2,58	2,71			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,76	2,87	2,65	2,89	3,40	3,41			
VaR histórico (iii)	4,36	4,36	3,35	5,59	4,54	5,59			

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,18	0,10	0,09	0,09	0,09	0,37	0,00		

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

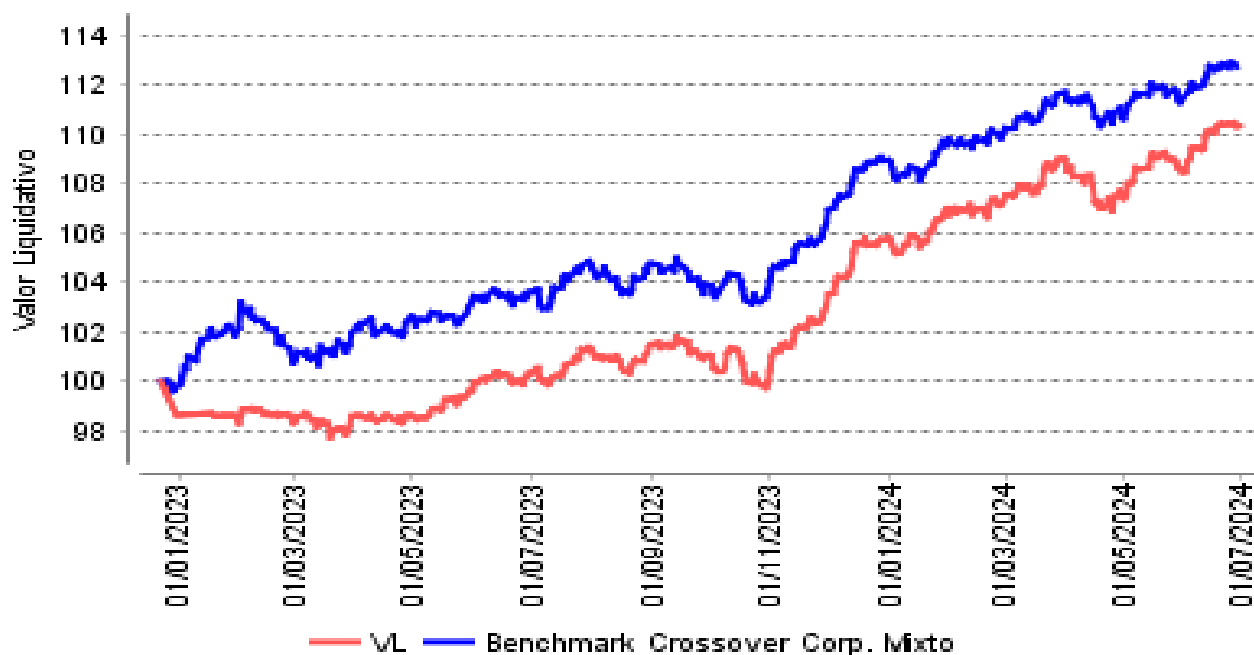
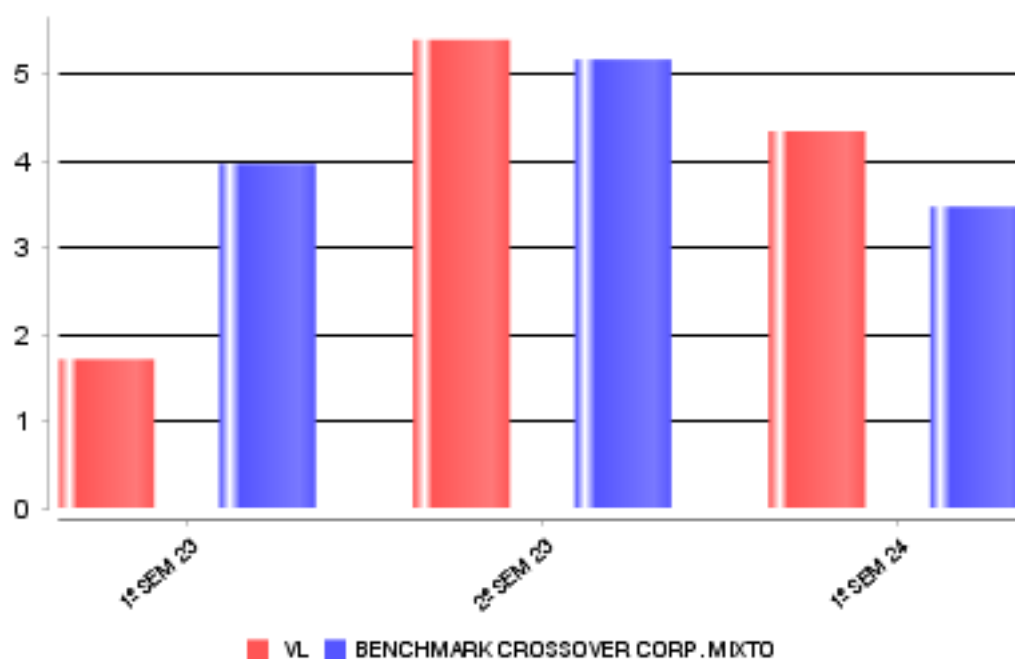


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO INTERN 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	4,04	1,07	2,94	4,48	0,58	6,58			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	16/04/2024	-0,62	16/04/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	26/04/2024	0,60	21/03/2024		

- (i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Acumulado año t actual			Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad de: (ii)										
Valor liquidativo	3,27	3,57	2,93	3,65	2,58	2,71				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13				
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,76	2,87	2,65	2,89	3,40	3,41				
VaR histórico (iii)										
	4,36	4,36	3,35	5,59	4,54	5,59				

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

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

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

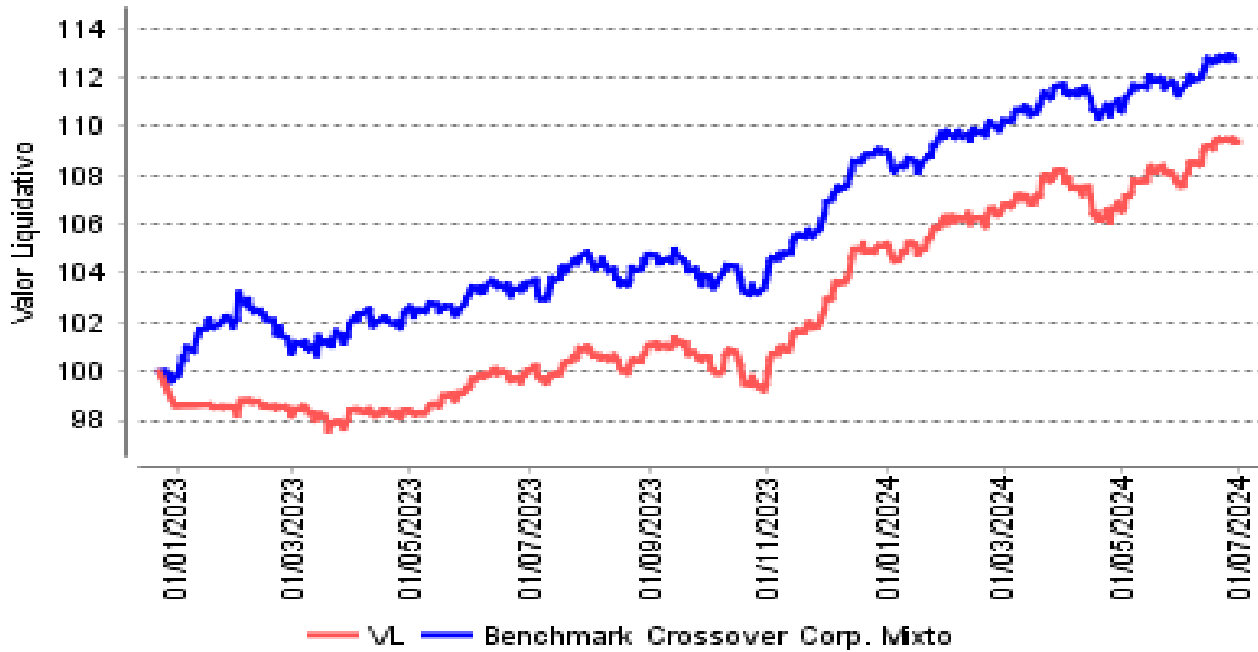
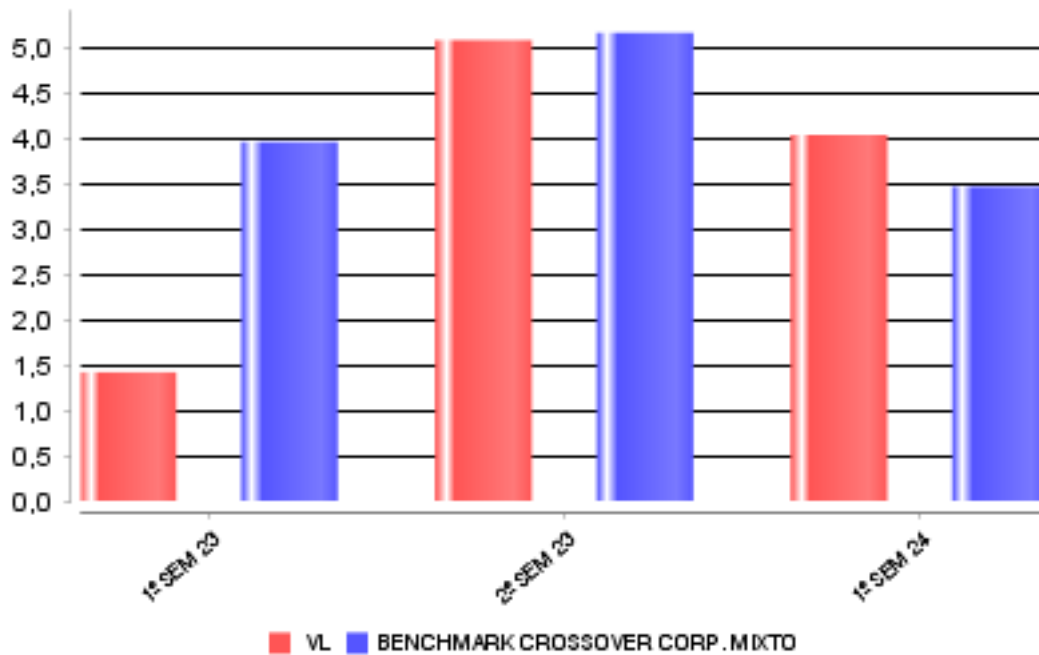


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO INTERN P Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,84	0,97	2,84	4,38	0,48	6,16			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	16/04/2024	-0,63	16/04/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	26/04/2024	0,60	21/03/2024		

- (i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Acumulado año t actual			Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad de: (ii)										
Valor liquidativo	3,27	3,57	2,93	3,65	2,58	2,71				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13				
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,76	2,87	2,65	2,89	3,40	3,41				
VaR histórico (iii)										
	4,36	4,36	3,35	5,59	4,54	5,59				

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

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

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

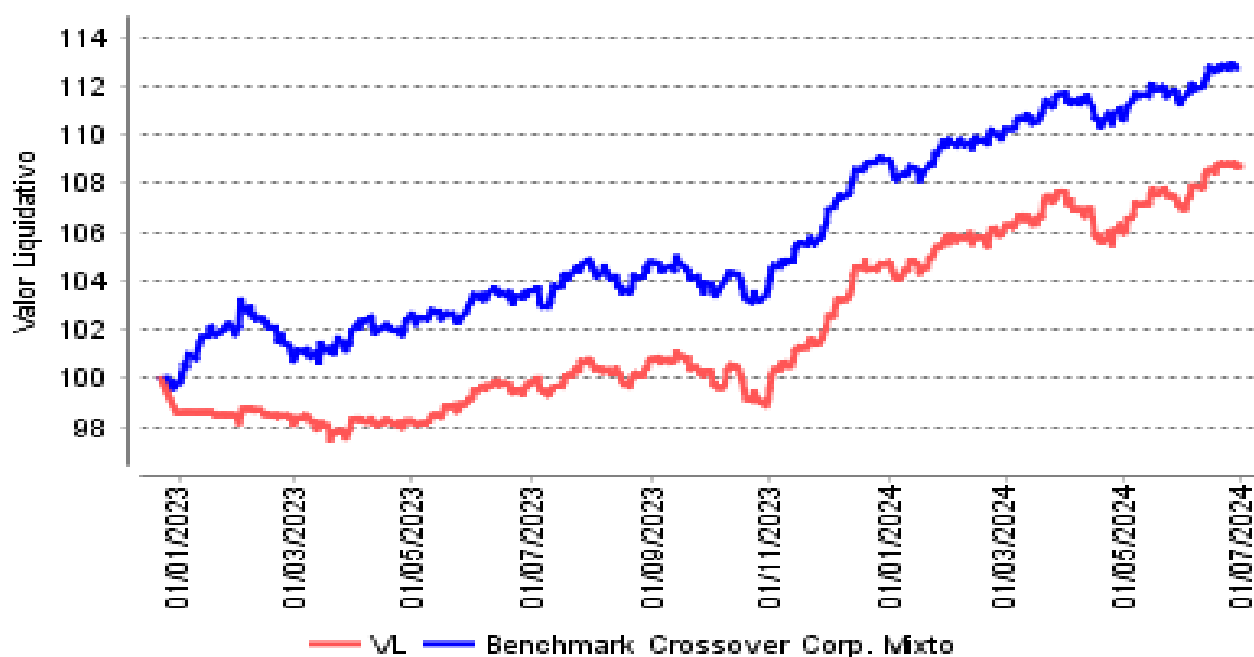
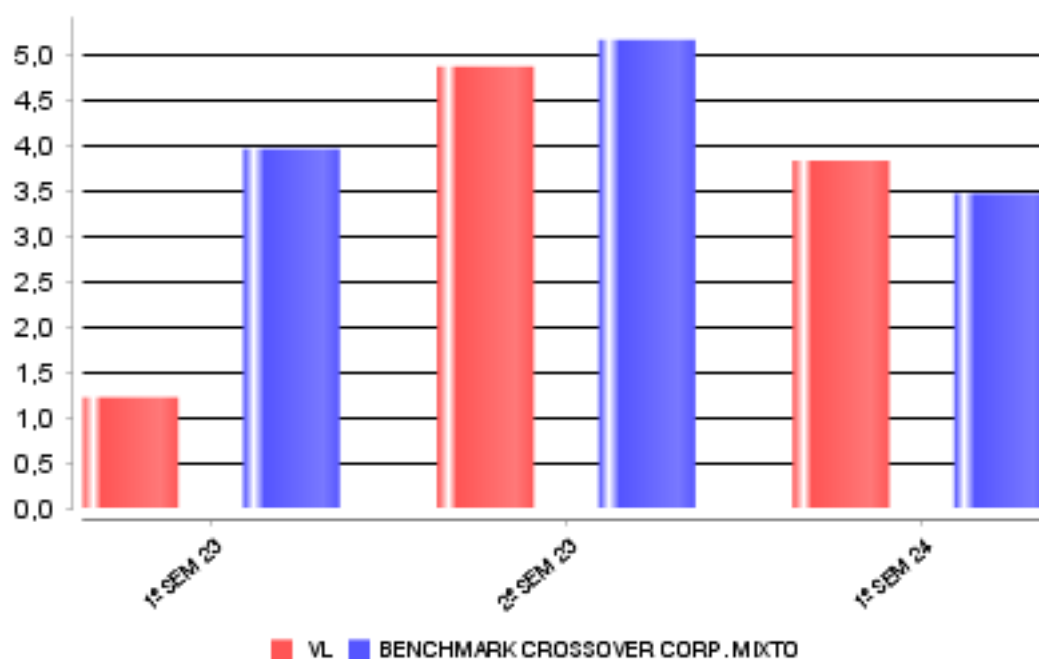


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad 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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Mixto Euro	39.247	974	2,28
Mixto Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.254.047	39.785	4,20

*Medias.

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

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

2. DATOS ECONÓMICOS

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.667	95,16	22.311	97,89
* Cartera interior	1.225	5,14	811	3,56
* Cartera exterior	21.239	89,17	21.283	93,38
* Intereses de la cartera de inversión	203	0,85	216	0,95
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	1.114	4,68	487	2,14
(+/-) RESTO	39	0,16	-7	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	23.820	100,00	22.791	100,00

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	22.791	21.573	22.791	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	0,16	0,23	0,16	-25,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	4,23	5,33	4,23	-15,13
(+) Rendimientos de gestión	4,36	5,53	4,36	-16,06
+ Intereses	1,63	1,60	1,63	8,75
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	2,02	0,19	-90,07
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,08	0,10	-0,08	-177,05
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-240,03
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,16	0,20	-0,16	-186,63
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,79	1,48	2,79	100,18
+/- Otros resultados	0,00	0,12	0,00	-95,74
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,20	-0,15	-28,31
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	3,47
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	3,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-45,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-24,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	2.655,29
+ 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	0,02	0,00	0,02	2.655,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	23.820	22.791	23.820	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL12,861!2024-01-12	EUR	0	0,00	100	0,44
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		0	0,00	100	0,44
CRITERIA CAIXA!6,012!2069-12-23	EUR	195	0,82	186	0,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		195	0,82	186	0,82
TOTAL RENTA FIJA		195	0,82	286	1,26
ESTADO ESPAÑOL!3,40!2024-07-01	EUR	500	2,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		500	2,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		695	2,92	286	1,26
TORRELLA INV.S.	EUR	540	2,27	525	2,30
TOTAL IIC		540	2,27	525	2,30
TOTAL INTERIOR		1.235	5,19	811	3,56
STATE OF ISRAEL!4,500!2070-03-10	USD	394	1,65	0	0,00
ESTADO USA !3,875!2033-08-15	USD	897	3,76	905	3,97
E.U. MÉXICO!4,000!2080-03-15	EUR	74	0,31	78	0,34
EUROPEAN INVEST!4,065!2028-01-27	EUR	532	2,23	428	1,88
NASDAQ INC!4,500!2032-02-15	EUR	209	0,88	215	0,94
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		2.105	8,83	1.626	7,13
EUR TREASURY DE!3,260!2024-02-21	EUR	0	0,00	299	1,31
ESTADO USA !2,000!2024-05-31	USD	0	0,00	268	1,18
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		0	0,00	567	2,49
WESTERN DIGITAL!3,100!2032-02-01	USD	76	0,32	72	0,32
SG!8,675!2070-09-25	USD	177	0,74	0	0,00
UBS GROUP!9,096!2070-11-13	USD	201	0,84	195	0,86
REPSOL INTL FIN!2,250!2026-12-10	EUR	0	0,00	98	0,43
LA MONDIALE!5,169!2049-12-17	EUR	100	0,42	100	0,44
KELLOGG!1,250!2025-03-10	EUR	0	0,00	293	1,28
LILLY ELI !1,625!2026-06-02	EUR	0	0,00	194	0,85
BNP PARIBAS SA!2,750!2026-01-27	EUR	98	0,41	99	0,44
AXA!4,500!2049-12-29	USD	166	0,70	152	0,67
TELEFONICA EMIS!1,528!2025-01-17	EUR	0	0,00	98	0,43
ABN AMRO BANK!5,702!2049-09-22	EUR	187	0,79	183	0,80
NORDEA BANK AB!3,773!2049-03-12	EUR	197	0,83	194	0,85
AXA!3,742!2049-05-28	EUR	191	0,80	192	0,84
VODAFONE GROUP!4,522!2078-10-03	EUR	148	0,62	146	0,64
BK OF AMERICA!2,665!2026-05-09	EUR	195	0,82	192	0,84
REPSOL INTL FIN!4,032!2075-06-11	EUR	0	0,00	196	0,86
REPSOL INTL FIN!4,312!2070-12-11	EUR	197	0,83	0	0,00
RABOBANK NEDERL!4,818!2059-12-29	EUR	190	0,80	188	0,82
IBERDROLA FINAN!2,935!2069-04-28	EUR	0	0,00	179	0,78
ZURICH FINANCE!4,192!2051-04-19	USD	154	0,65	147	0,65
GOLDMAN SACHS G!4,745!2026-03-19	EUR	302	1,27	302	1,32
BK OF AMERICA!4,869!2026-09-22	EUR	201	0,85	201	0,88
NATURGY ENERGY!2,802!2070-02-23	EUR	190	0,80	183	0,80
VOLKSWAGEN INT!0,250!2025-01-31	EUR	0	0,00	97	0,42
BAYER!5,375!2082-03-25	EUR	0	0,00	190	0,83
TELEFONICA EURO!7,125!2070-11-23	EUR	217	0,91	216	0,95
HSBC!3,816!2027-06-15	EUR	296	1,24	297	1,30
VOLVO CAR AB!2,000!2027-08-19	EUR	0	0,00	97	0,42
VERIZON COMM!4,250!2030-10-31	EUR	104	0,43	106	0,47

GVC Gaesco Crossover FI

Informe Semestral del Primer semestre 2024

SAINT GOBAIN!3,500!2029-01-18	EUR	100	0,42	102	0,45
IBERDROLA FINAN!4,753!2070-07-25	EUR	203	0,85	0	0,00
MORGAN STANLEY!4,735!2029-03-02	EUR	206	0,87	208	0,91
AIR PRODUCTS!4,000!2035-03-03	EUR	203	0,85	0	0,00
BASF!4,000!2029-03-08	EUR	103	0,43	105	0,46
HEINEKEN NV!4,125!2035-03-23	EUR	103	0,43	0	0,00
HARLEY-DAVIDSON!5,125!2026-04-05	EUR	204	0,86	206	0,91
ROBERT BOSCH!3,625!2027-06-02	EUR	101	0,42	102	0,45
BBVA!8,643!2069-12-21	EUR	425	1,79	434	1,91
MOLNLYCKE HOLDI!4,250!2028-09-08	EUR	101	0,43	103	0,45
KONINKLIJKE PHII!4,250!2031-09-08	EUR	103	0,43	103	0,45
ELECTROLUX AB B!4,500!2028-09-29	EUR	204	0,85	205	0,90
TAPESTRY!5,875!2031-11-27	EUR	311	1,31	0	0,00
PROCTER & GAMBL!3,200!2034-04-29	EUR	197	0,83	0	0,00
BSCH FINANCE!7,118!2070-08-20	EUR	201	0,84	0	0,00
FERRARI NV!3,625!2030-05-21	EUR	201	0,84	0	0,00
ELIA GROUP!5,799!2070-06-15	EUR	103	0,43	102	0,45
CREDIT SUISSE!7,750!2029-03-01	EUR	226	0,95	231	1,01
ALLIANZ!4,633!2052-07-05	EUR	198	0,83	199	0,87
ALLIANZ FINANCE!4,226!2070-04-30	EUR	151	0,63	145	0,64
CRITERIA CAIXA!8,477!2070-12-13	EUR	213	0,89	212	0,93
EDF!5,506!2069-01-29	EUR	200	0,84	201	0,88
DANONE!1,125!2025-01-14	EUR	0	0,00	195	0,86
LA MONDIALE!4,375!2089-04-24	EUR	187	0,79	181	0,79
DANONE!1,361!2069-12-16	EUR	93	0,39	92	0,40
CREDIT AGRICOLE!7,072!2070-12-23	EUR	207	0,87	0	0,00
L'OREAL!3,125!2025-05-19	EUR	0	0,00	100	0,44
LEGRAND!3,500!2029-05-29	EUR	101	0,42	103	0,45
LVMH!3,250!2029-09-07	EUR	100	0,42	102	0,45
AEGON!5,844!2048-04-11	USD	180	0,76	173	0,76
ALPHABET INC-CL!1,998!2026-08-15	USD	88	0,37	86	0,38
AMER. INTERNAT.!4,200!2028-04-01	USD	90	0,38	88	0,39
AMGEN!5,650!2053-03-02	USD	92	0,39	95	0,42
ANHEUSER-BUSCH!5,450!2039-01-23	USD	94	0,40	96	0,42
APPLE COMPUTER!4,650!2046-02-23	USD	86	0,36	90	0,39
BBVA!6,829!2049-11-16	USD	172	0,72	164	0,72
BNP PARIBAS SA!2,219!2026-06-09	USD	181	0,76	173	0,76
BOEING!4,875!2025-05-01	USD	0	0,00	90	0,40
CVS CAREMARK!4,300!2028-03-25	USD	90	0,38	89	0,39
CITIGROUP!8,125!2039-07-15	USD	116	0,49	117	0,51
CITIGROUP!4,364!2026-03-17	USD	138	0,58	132	0,58
COCA COLA HBC F!2,750!2060-06-01	USD	57	0,24	0	0,00
CREDIT AGRICOLE!4,265!2026-06-16	USD	225	0,94	215	0,94
WALT DISNEY!3,350!2025-03-24	USD	0	0,00	89	0,39
FEDEX CORP!4,500!2065-02-01	USD	110	0,46	0	0,00
HCA HEALTHCARE!3,500!2030-09-01	USD	84	0,35	82	0,36
HEWLETT-PACKARK!5,960!2045-10-15	USD	98	0,41	98	0,43
HYUNDAI CAPITAL!5,500!2026-03-30	USD	280	1,18	273	1,20
INTEL!4,250!2042-12-15	USD	77	0,33	82	0,36
INTER AMERICAN!5,461!2025-02-04	USD	0	0,00	272	1,19
INTERNATIONAL B!0,625!2025-04-22	USD	0	0,00	86	0,38
IBM !7,125!2096-12-01	USD	118	0,50	115	0,51
JP MORGAN CHASE!6,761!2028-02-24	USD	142	0,60	136	0,60
KIMBERLY CLARK!5,300!2041-03-01	USD	138	0,58	142	0,62

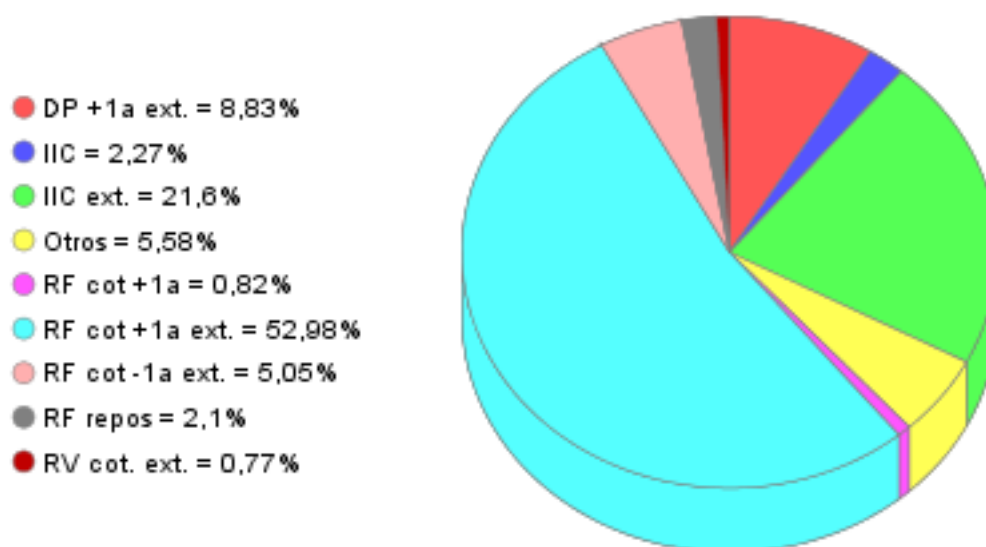
GVC Gaesco Crossover FI

Informe Semestral del Primer semestre 2024

KRAFT HEINZ CO!5,000!2035-07-15	USD	91	0,38	91	0,40
MCDONAL'S CORP.!13,625!2043-05-01	USD	71	0,30	75	0,33
METLIFE!6,375!2034-06-15	USD	151	0,63	0	0,00
MICROSOFT!4,450!2045-11-03	USD	87	0,37	90	0,39
MICRON TECH.!16,750!2029-11-01	USD	99	0,42	0	0,00
MORGAN STANLEY!2,188!2026-04-28	USD	0	0,00	131	0,57
NIKE!3,375!2046-11-01	USD	69	0,29	73	0,32
NOMURA HOLDINGS!2,329!2027-01-22	USD	173	0,73	166	0,73
ORACLE CORP!4,000!2047-11-15	USD	71	0,30	72	0,32
QUALCOMM!4,800!2045-05-20	USD	129	0,54	135	0,59
ROYAL BANK OF C!6,000!2027-11-01	USD	96	0,40	95	0,42
SYSCO CORP!5,950!2030-04-01	USD	146	0,61	0	0,00
T - MOBILE US!3,875!2030-04-15	USD	87	0,37	86	0,38
UNITED PARCEL S!3,050!2027-11-15	USD	88	0,37	87	0,38
VERIZON COMM!4,329!2028-09-21	USD	91	0,38	90	0,39
VISA INC.!4,150!2035-12-14	USD	174	0,73	178	0,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		12.610	52,98	12.391	54,35
L'OREAL!3,125!2025-05-19	EUR	100	0,42	0	0,00
BOEING!4,875!2025-05-01	USD	92	0,39	0	0,00
CATERPILLAR!5,496!2024-09-13	USD	187	0,78	181	0,79
JOHN DEERE CAPI!5,291!2024-10-11	USD	233	0,98	226	0,99
WALT DISNEY!3,350!2025-03-24	USD	92	0,39	0	0,00
EUROPEAN BK REC!5,413!2024-10-15	USD	0	0,00	272	1,19
MCDONAL'S CORP.!12,375!2024-11-27	EUR	298	1,25	296	1,30
CITIGROUP!2,375!2024-05-22	EUR	0	0,00	199	0,87
WELLS FARGO&CO.!12,125!2024-06-04	EUR	0	0,00	199	0,87
AT&T INC.!12,400!2024-03-15	EUR	0	0,00	199	0,87
ECOLAB!1,000!2024-01-15	EUR	0	0,00	200	0,88
TELEFONICA EMIS!1,528!2025-01-17	EUR	99	0,42	0	0,00
PROCTER & GAMBL!0,500!2024-10-25	EUR	99	0,42	97	0,43
EXXON MOBIL!0,142!2024-06-26	EUR	0	0,00	196	0,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		1.200	5,05	2.067	9,05
TOTAL RENTA FIJA		15.915	66,86	16.650	73,02
TOTAL RENTA FIJA		15.915	66,86	16.650	73,02
INTEL	USD	81	0,34	0	0,00
TESLA MOTORS IN	USD	103	0,43	126	0,55
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		184	0,77	126	0,55
TOTAL RENTA VARIABLE		184	0,77	126	0,55
ISHARES S&P 500	EUR	4.313	18,11	3.761	16,50
ISHARES MSI ELD	EUR	831	3,49	735	3,22
TOTAL IIC		5.144	21,60	4.496	19,72
TOTAL EXTERIOR		21.243	89,23	21.272	93,29
TOTAL INVERSION FINANCIERA		22.479	94,42	22.083	96,85

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
APPLE COMPUTER	OPCION!APPLE COMPUTER!100!	92	Inversión
NIKE	OPCION!NIKE!100!	87	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		180	
EUR/USD	FUTURO!EUR/USD!125000!	1.008	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		1.008	
Total Operativa Derivados Obligaciones		1.188	

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 3,000 millones de euros en concepto de compra, el 0,07% del patrimonio medio, y por importe de 2,500 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0,06% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 27,9% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a -110,75 euros, lo que supone un 0% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los principales índices de renta variable cerraron el semestre con importantes revalorizaciones en ambos lados del Atlántico. Wall Street volvió a liderar las subidas, con el índice tecnológico Nasdaq al frente, en un entorno de bonanza económica y con el índice de volatilidad VIX en zona de mínimos históricos. En Europa, en el segundo trimestre se consolidaron las ganancias registradas en el primer tramo de ejercicio, en un entorno mucho más volátil y de aumento de riesgo político, especialmente en Francia, que impactó de forma negativa al resto de plazas europeas. En renta fija, el bono soberano estadounidense a 10 años incrementó su rentabilidad durante el periodo, cerrando el semestre en el 4,40% frente los 3,87% a cierre de 2023. En el mercado de commodities, el petróleo consolida niveles entorno los 80 dólares por barril, con una alza semestral del 13%. Por lo que respecta a las divisas, el dólar continuó fortaleciéndose frente el euro durante el segundo trimestre, situándose el cambio euro/dólar en los 1,07.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 1,95% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,15%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,34%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,47%.

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 4,51% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 4 participes, lo que supone una variación del 12,9%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 4,34%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,79%. GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,05% 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 4,34%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,20%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ETF, ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ETF, TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, AXA 4,5% 29/12/2049, CREDIT AGRICOLE FRN 16/6/26. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: STATE OF ISRAEL 4,5% 04/03/2120, TESLA MOTORS, INTEL, BBVA FRN PERPET, US TREASURY 3,875% 15/8/33.

Hemos realizado compras con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente el mercado y en este proceso de construcción de la cartera:

Respecto a inversiones concretas, durante este trimestre hemos hecho el roll-over de la posición cortos en Futuro EURO/USD vendidos del mes de MARZO 24 a JUNIO 24.

Algunas de las emisiones de Renta Fija que hemos incorporado:

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

VENTAS:

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar, opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global negativo de 37.894,51 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 4,47% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 4,47%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,27%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,76%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,36%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 58,36 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

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