

**GVC GAESCO CROSSOVER FI**

Nº Registro CNMV: 5669

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en [fondos.gvcgaesco.es](http://fondos.gvcgaesco.es).

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

**Dirección**

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

**Correo electrónico**

[info@gvcgaesco.es](mailto:info@gvcgaesco.es)

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

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**

11 - GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV + RF

Fecha de registro : 23/12/2022

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

### Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: GLOBAL

Perfil riesgo : 5 (En una escala del 1 al 7)

### Descripción general

El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad combinando estrategias de inversión: i) trading sobre activos de renta variable y renta fija directa, ii) inversión en Futuros sobre índices de RV (-100% + 100%) y iii) inversión en Futuros sobre índices de RF (-100% + 100%).

La estrategia de inversión "Momentum" se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados.

La exposición a renta variable (RV) será entre 0% y hasta el 100% 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.

La exposición a la renta fija (RF) será entre 0%-100% RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y hasta un 20% sin calidad crediticia determinada, siendo la duración media de la RF inferior a 7 años La exposición a emergentes será hasta un 15% y la exposición al riesgo divisa será hasta el 80%. 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 gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses más un 7% para la renta fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR,, para la 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	1,06	0,52	1,06	1,99
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	37.024,41	29.627,61	28	20 EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO CROSSOVER	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	8.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER	436.657,07	477.529,16	2	1 EUR	0,00	0,00	3.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	1.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER	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 MOMENTUM RV	EUR	465	318	311	
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	0	0	0	
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	5.564	5.165	4.692	
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	0	0	0	
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	0	0	0	

**Valor liquidativo de la participación**

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	12,5693	10,7170	9,8769	
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	12,7716	10,8327	9,8791	
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	12,7422	10,8160	9,8788	
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	12,6941	10,7885	9,8783	
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	12,6459	10,7609	9,8777	

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

Clase	Comisión de gestión						Sistema imputación
	% efectivamente cobrado						
	acumulada		acumulada		Base de cálculo		
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,70	0,00	0,70	0,70	0,00	0,70	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		
	periodo	acumulada	Base cálculo
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,05	0,05	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,04	0,04	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	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 MOMENTUM RV RF 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	17,28	3,60	13,21	10,15	-5,25	8,51			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,99	15/04/2024	-2,75	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,21	26/04/2024	3,04	08/02/2024		

(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: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	16,34	14,13	18,32	14,84	14,52	13,53			
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 Momentum RV RF	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01			
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	11,55	11,55	9,32	24,96	15,86	24,96			

(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	
0,78	0,39	0,39	0,43	0,39	1,58	1,15			

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**

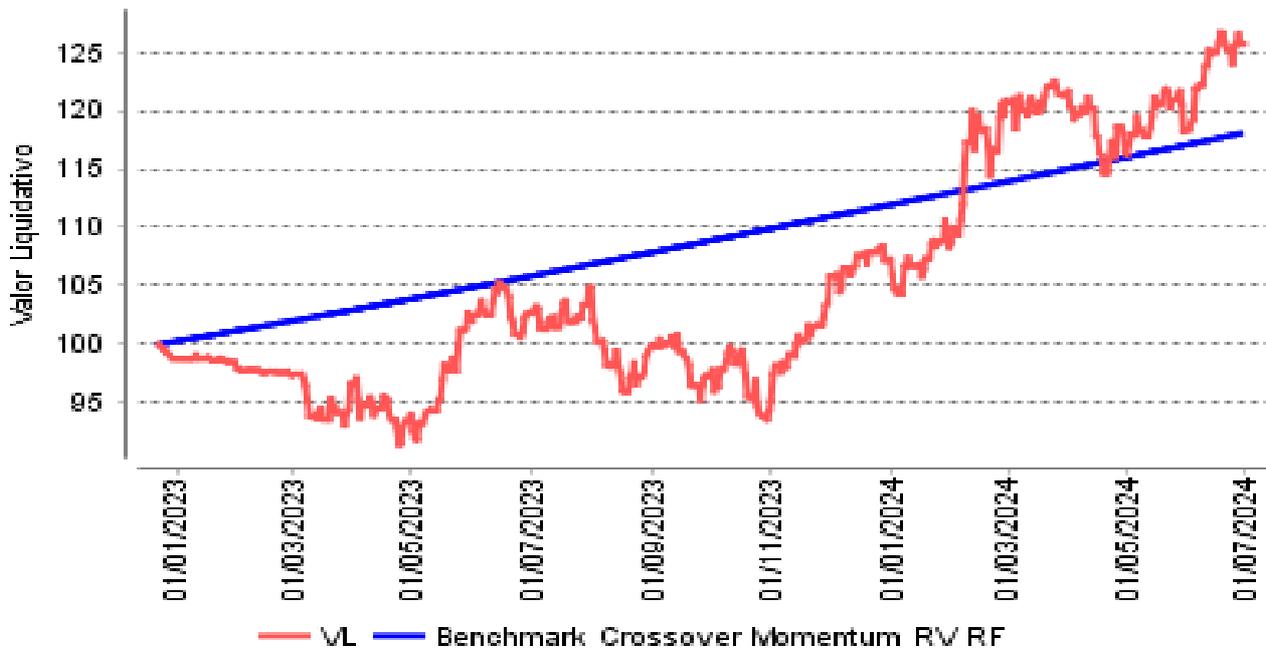
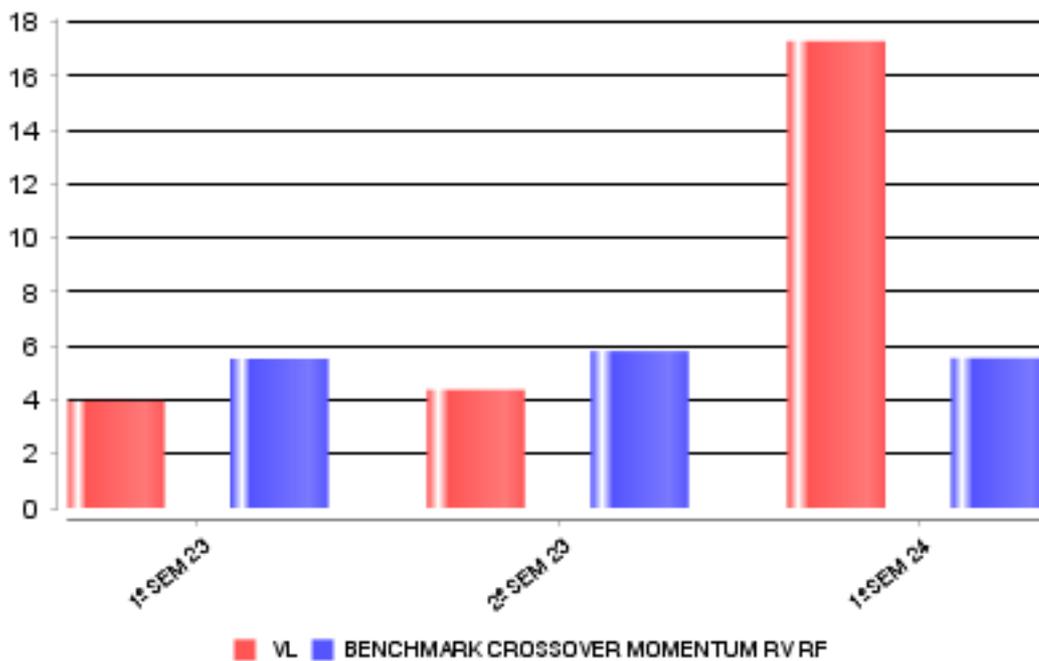


Gráfico rentabilidad

**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 MOMENTUM RV RF 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	17,90	3,87	13,50	10,44	-5,00	9,65			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,98	15/04/2024	-2,75	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,21	26/04/2024	3,04	08/02/2024		

(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: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	16,34	14,13	18,32	14,84	14,52	13,53			
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 Momentum RV RF	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01			
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	11,55	11,55	9,32	24,96	15,86	24,96			

(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**

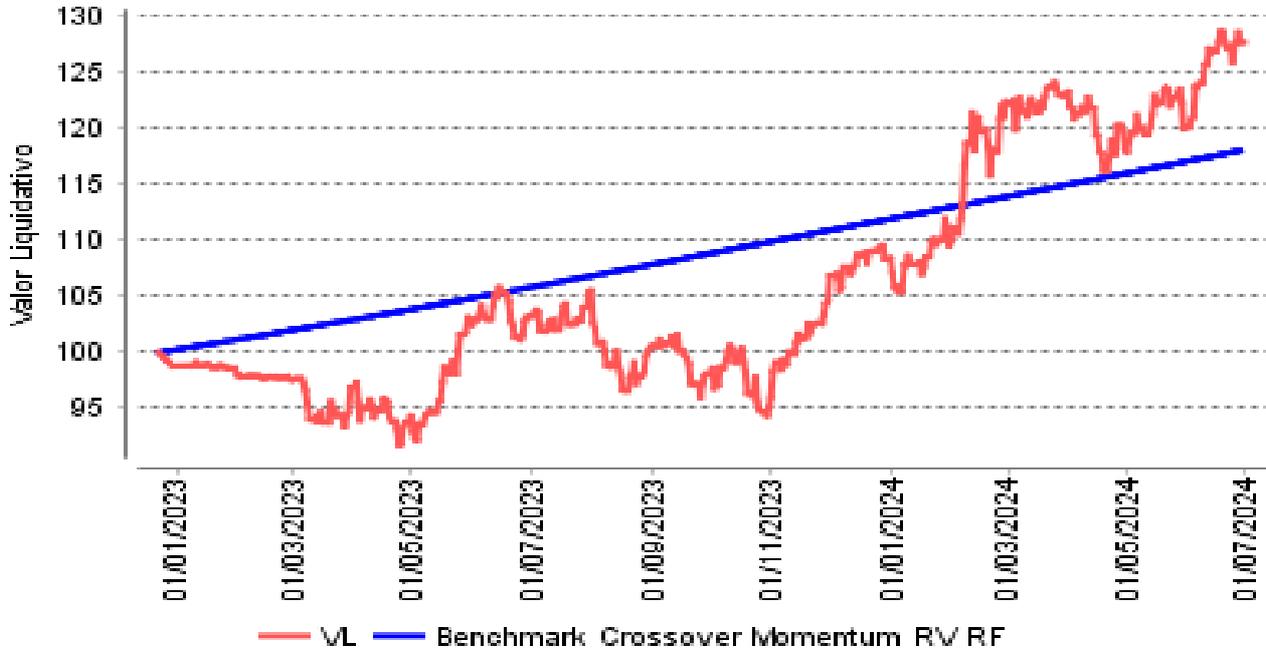
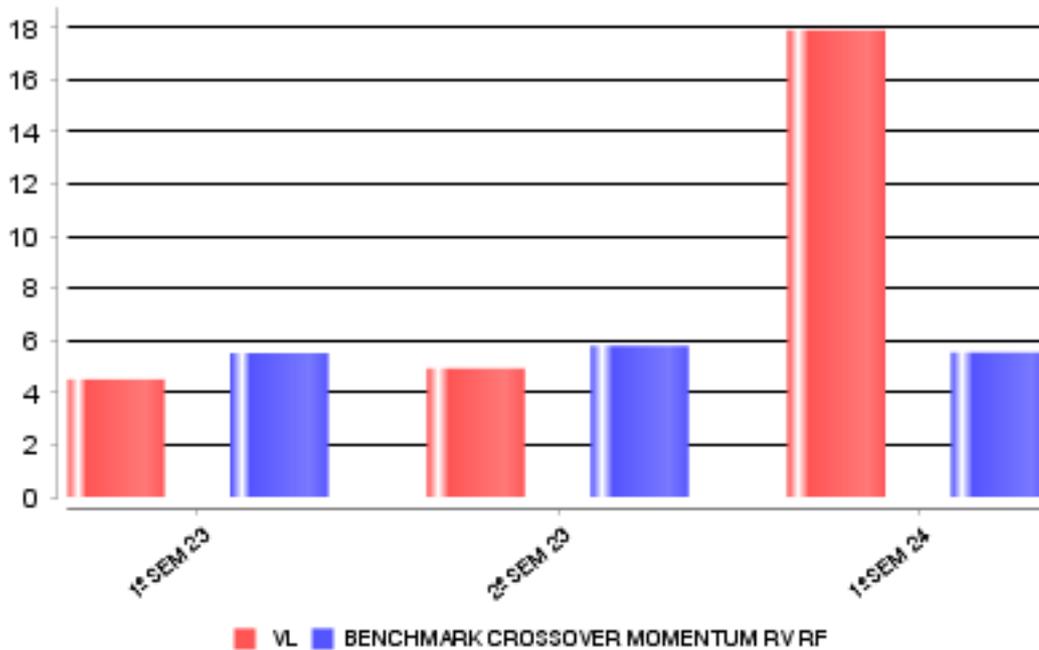


Gráfico rentabilidad

**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 MOMENTUM RV RF 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	17,81	3,83	13,46	10,40	-5,03	9,49			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,98	15/04/2024	-2,75	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,21	26/04/2024	3,04	08/02/2024		

(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: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	16,34	14,13	18,32	14,84	14,52	13,53			
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 Momentum RV RF	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01			
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	11,55	11,55	9,32	24,96	15,86	24,96			

(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
0,32	0,16	0,16	0,21	0,16	0,69	0,87		

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**

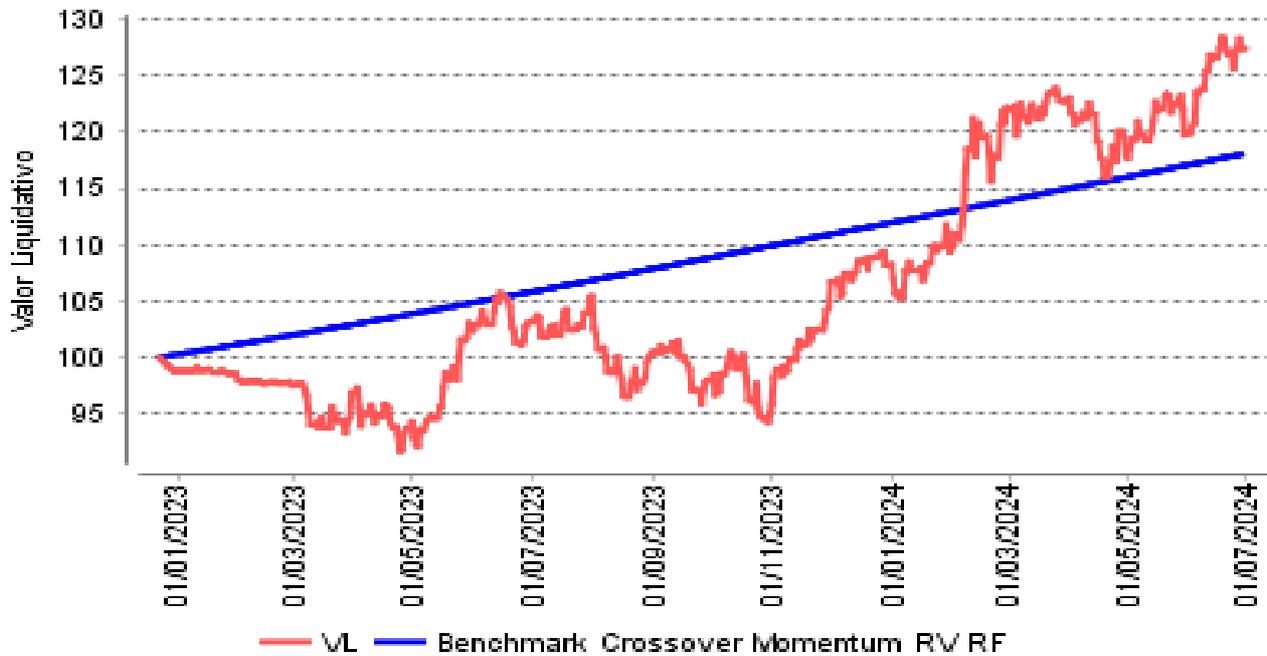
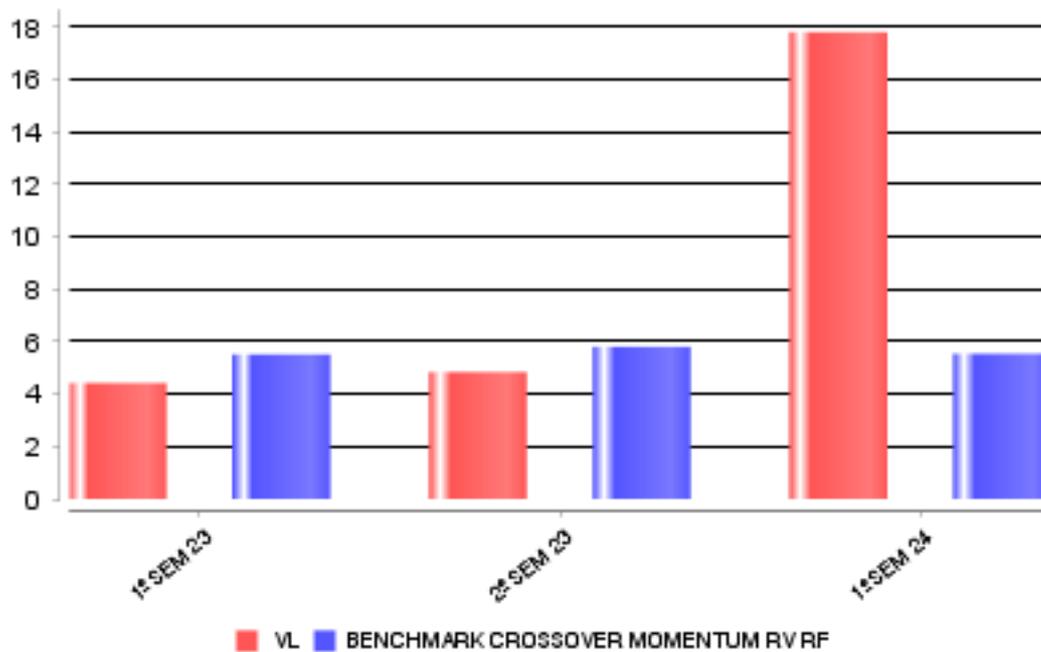


Gráfico rentabilidad

**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 MOMENTUM RV RF 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	17,66	3,77	13,39	10,33	-5,09	9,21			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,98	15/04/2024	-2,75	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,21	26/04/2024	3,04	08/02/2024		

(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: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	16,34	14,13	18,32	14,84	14,52	13,53			
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 Momentum RV RF	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01			
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	11,55	11,55	9,32	24,96	15,86	24,96			

(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**

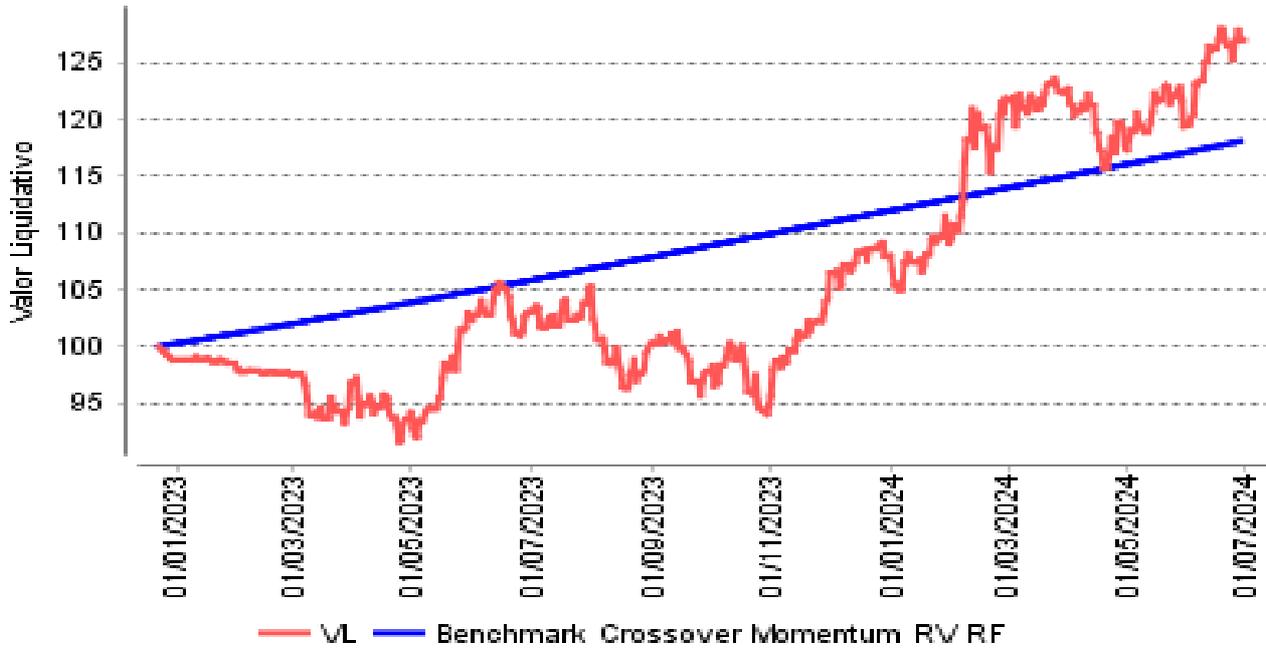
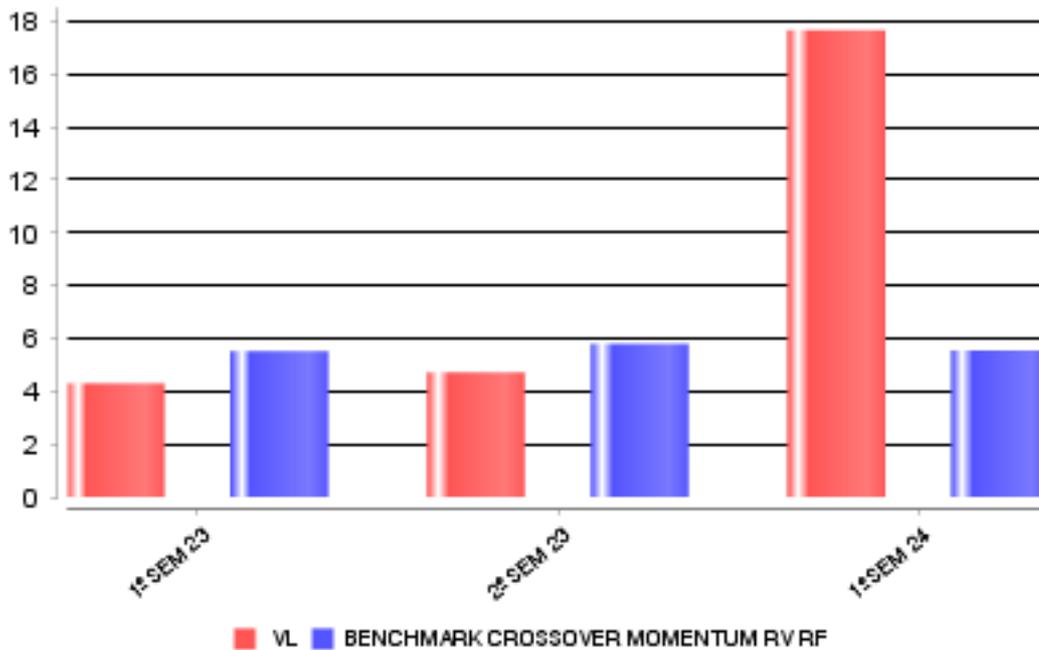


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV RF 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	17,52	3,70	13,32	10,26	-5,15	8,94			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,99	15/04/2024	-2,75	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,21	26/04/2024	3,04	08/02/2024		

(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: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	16,34	14,13	18,32	14,84	14,52	13,53			
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 Momentum RV RF	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01			
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	11,55	11,55	9,32	24,96	15,86	24,96			

(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**

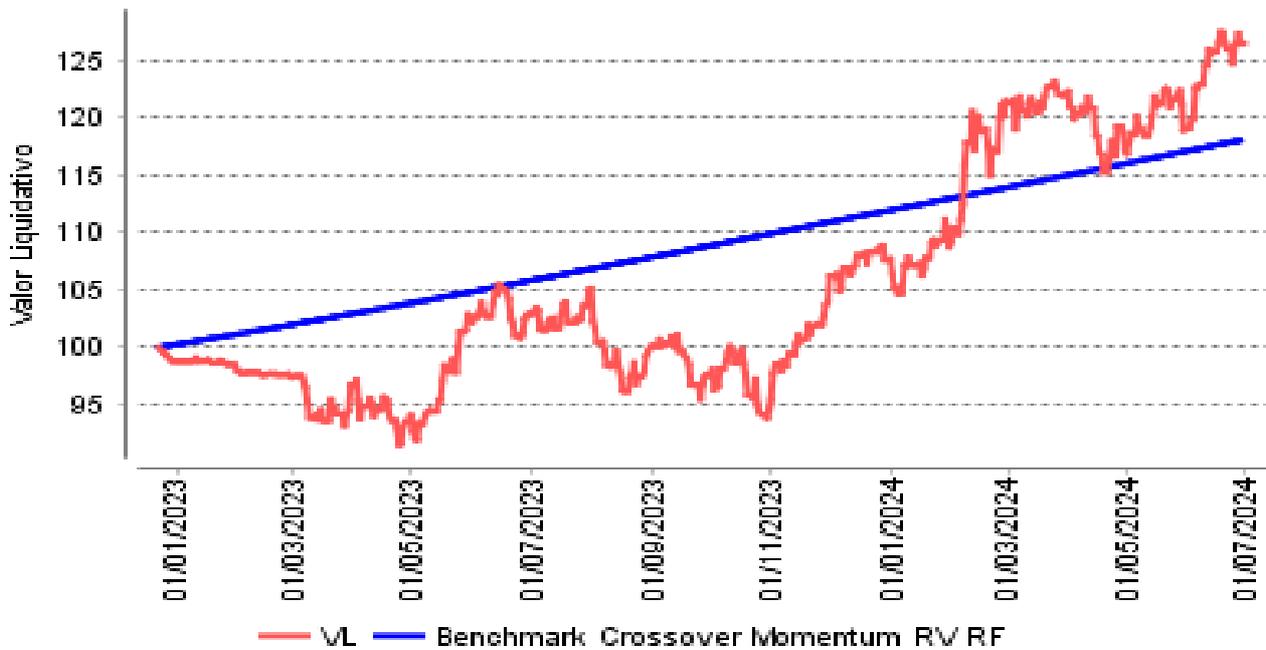
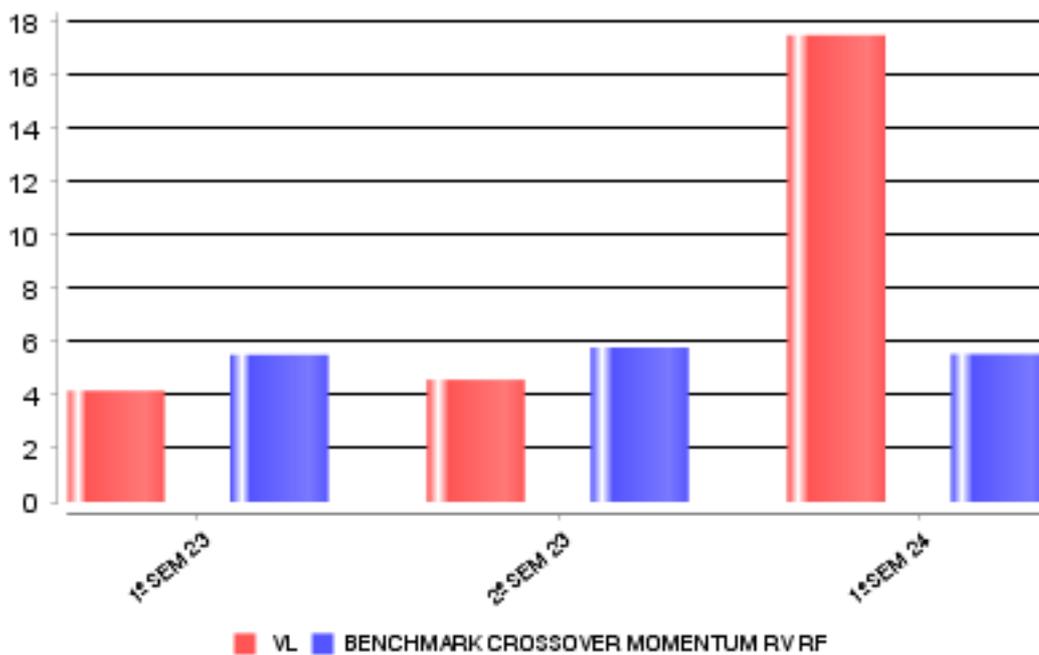


Gráfico rentabilidad

**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
<b>Total fondos</b>	<b>1.254.047</b>	<b>39.785</b>	<b>4,20</b>

\*Medias.

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

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

**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)**

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.649	93,68	4.837	88,23
* Cartera interior	1.089	18,06	621	11,33
* Cartera exterior	4.560	75,62	4.216	76,90
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	357	5,92	639	11,65
(+/-) RESTO	24	0,39	7	0,12
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.029</b>	<b>100,00</b>	<b>5.482</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

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

**2.4 Estado de variación patrimonial**

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	5.482	5.203	5.482	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-6,83	0,52	-6,83	-1.589,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	16,19	4,94	16,19	273,82
(+) Rendimientos de gestión	16,62	5,39	16,62	252,49
+ Intereses	0,24	0,19	0,24	41,38
+ Dividendos	0,76	0,71	0,76	22,19
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,12	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,00	4,47	15,00	283,65
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,05	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,42	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,65	0,37	0,65	102,60
+/- Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	-1.703,88
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,45	-0,43	11,96
- Comisión de gestión	-0,28	-0,28	-0,28	14,76
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	11,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-32,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,05	-0,02	-59,65
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,08	83,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-89,57
+ 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	-89,57
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>6.029</b>	<b>5.482</b>	<b>6.029</b>	

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

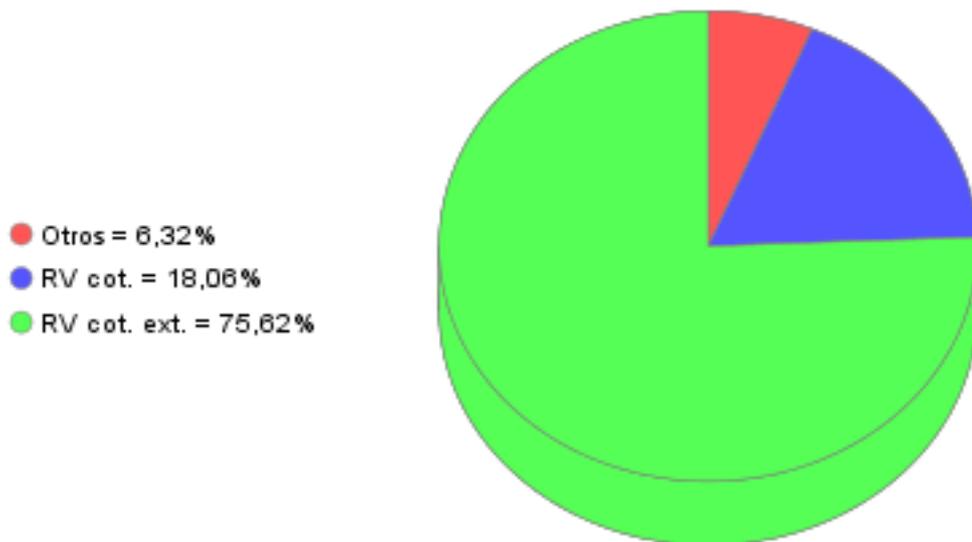
**3. INVERSIONES FINANCIERAS**
**3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo**

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL13,5012024-01-02	EUR	0	0,00	100	1,82
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>100</b>	<b>1,82</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>100</b>	<b>1,82</b>
NEINOR HOMES SL	EUR	219	3,63	0	0,00
ENAGAS SA	EUR	139	2,30	145	2,65
RED ELÉCTRICA	EUR	211	3,49	187	3,42
TELFÓNICA	EUR	521	8,64	188	3,43
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.089</b>	<b>18,06</b>	<b>521</b>	<b>9,50</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.089</b>	<b>18,06</b>	<b>521</b>	<b>9,50</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>1.089</b>	<b>18,06</b>	<b>621</b>	<b>11,32</b>
HIVE BLOCKCHAIN	USD	0	0,00	41	0,74
SFC ENERGY AG-B	EUR	48	0,80	68	1,24
MCPHY ENERGY	EUR	21	0,34	19	0,34
ITM POWER PLC	GBP	33	0,54	27	0,50
LINDE PLC	EUR	61	1,02	56	1,02
KEYENCE CORP	JPY	82	1,36	0	0,00
FANUC	JPY	77	1,27	0	0,00
YASKAWA ELECTRI	JPY	67	1,11	0	0,00
GALAXY DIGITAL	CAD	87	1,45	42	0,77
NEL ASA	NOK	43	0,72	36	0,65
NEL ASA	NOK	4	0,07	0	0,00
REN	EUR	137	2,28	183	3,33
AIR PRODUCTS	USD	41	0,68	42	0,77
AKAMAI TECH	USD	0	0,00	134	2,44
ALPHABET INC/CA	USD	357	5,92	266	4,85
ARISTA NETWORKS	USD	83	1,38	0	0,00
ARM HOLDINGS PL	USD	423	7,02	189	3,44
ASANA INC - CL	USD	0	0,00	86	1,57
BIGBEAR AI HOLD	USD	28	0,47	39	0,71
BLOOM ENERGY CO	USD	55	0,91	42	0,76
BROADCOM LTD	USD	172	2,86	116	2,12
C3 AI INC A	USD	81	1,35	78	1,42
COINBASE GLOBAL	USD	83	1,38	126	2,30
CROWSATRIKE HOL	USD	233	3,86	150	2,74
CUMMINS INC.	USD	52	0,86	43	0,79
FACEBOOK	USD	0	0,00	247	4,50
FAIR ISAAC	USD	83	1,38	0	0,00
FORTINET INC	USD	79	1,31	74	1,35
FUELCELL ENERGY	USD	29	0,48	42	0,77
MICROSOFT	USD	572	9,48	378	6,90
MICROSTRATEGY	USD	77	1,28	0	0,00
MICRON TECH.	USD	123	2,04	0	0,00
NVIDIA CORP.	USD	0	0,00	90	1,64
NUSCALE POWER C	USD	53	0,89	15	0,27
ON SEMICONDUCTO	USD	0	0,00	122	2,22
ORACLE CORP	USD	152	2,51	0	0,00
PALANTIR TECHNO	USD	262	4,35	188	3,43
PALO ALTO NETWO	USD	142	2,36	120	2,19
PLUG POWER INC.	USD	26	0,43	36	0,66

GVC Gaesco Crossover FI		Informe Semestral del Primer semestre 2024			
RIOT BLOCKCHAIN	USD	0	0,00	70	1,28
RUBRIK INC	USD	86	1,42	0	0,00
SERVICENOW	USD	327	5,42	285	5,19
SOUNDHOUND A	USD	0	0,00	38	0,70
SYNOPSIS	USD	150	2,49	126	2,30
UIPATH CLASS A	USD	48	0,79	181	3,29
ZSCALER	USD	81	1,34	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>4.560</b>	<b>75,62</b>	<b>3.794</b>	<b>69,19</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.560</b>	<b>75,62</b>	<b>3.794</b>	<b>69,19</b>
FIRST TRUST NAS	USD	0	0,00	163	2,98
GLOBAL X ROB	USD	0	0,00	259	4,72
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>422</b>	<b>7,70</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>4.560</b>	<b>75,62</b>	<b>4.216</b>	<b>76,89</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>5.649</b>	<b>93,68</b>	<b>4.837</b>	<b>88,21</b>

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

**Distribución por tipo de activo de las inversiones**



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
Total Operativa Derivados Obligaciones		0	

**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 17,350 millones de euros en concepto de compra, el 1,63% del patrimonio medio, y por importe de 17,453 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1,64% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 92,05% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover momentum Rv Rf. 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 -1342,65 euros, lo que supone un -0,023% 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 11,64% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 12,99%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 17,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,54%.

#### 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 9,97% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 9 participes, lo que supone una variación del 42,86%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 17,28%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,78%.

#### 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 17,28%, 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 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: ARM HOLDINGS ADR, SOUNDHOUND A, MICROSOFT CORP, ALPHABET INC/CA-CL C, CROWDSTRIKE HOLDINGS INC A. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UIPATH CLASS A, AKAMAI TECHNOLOGIES, FUELCELL ENERGY IN, RUBRIK A, MICRON TECHNOLOGY.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

IBM, KEYENCE, FANUC, YASKAWA, ARISTA, PALANTIR, UIPATH, ..entre otras..

Algunas de las compañías que se han vendido:

NVIDIA, RIOT, HIVE, GRIFOLS, ETF FIRST TRUTHS NASDAQ, ENAGAS, COINBASE, REDES ENERGETICAS, ..entre otras

#### 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 no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 13,9 millones de euros, que supone un 2,63% del patrimonio medio.

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 16,34%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 11,55%.

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 0,05 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.

Al igual que en periodos anteriores pensamos que persisten dos grandes desequilibrios en el mercado: Por una parte, renta variable europea barata, y por otra parte value barato frente al growth. La cartera está posicionada para beneficiarse de ambos.

En primera parte, creemos que Europa que cotiza mucho más barato en relativo que Estados Unidos puede hacerlo mejor que las expectativas. Vemos las empresas Europeas, muy baratas y una oportunidad de compra importante a largo plazo, y con el sector financiero importante en Europa, beneficiándose de la subida de tipos de interés.

Continuaremos invirtiendo en empresas baratas, de calidad, que la subida de tipos de interés no le afecte negativamente y que la reapertura mundial (turismo, ocio) les beneficie por la normalización del gasto en consumo tal y como estamos comprobando día a día.

## 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