

GVC GAESCO CROSSOVER FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe: Semestral del Segundo semestre 2024
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.
Auditor: PRICEWATERHAUSECOOPERS **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.

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

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	0,08	0,27	0,34	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	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	4.752,02	2.800,14	16	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	2.138.160,37	2.156.153,70	24	23 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	54	33	59	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	0	0	0	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	24.850	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	11,3368	10,4420	9,8608	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	11,6392	10,5817	9,8636	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	11,6222	10,5741	9,8635	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	11,4870	10,5116	9,8622	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	11,3944	10,4688	9,8614	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Sistema imputación
	% efectivamente cobrado						
	acumulada		acumulada		Base de cálculo		
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,70	0,00	0,70	1,40	0,00	1,40	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,09	0,00	0,09	0,17	0,00	0,17	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		
	periodo	acumulada	Base cálculo
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,08	0,11	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,04	0,07	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,57	2,29	2,35	0,91	2,77	5,89			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	19/12/2024	-0,82	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	06/11/2024	0,94	06/11/2024		

(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	3,57	3,84	3,91	3,57	2,93	2,71			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,99	3,04	3,40	2,87	2,65	3,41			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,41	2,41	2,85	4,36	3,35	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
1,65	0,44	0,41	0,40	0,39	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

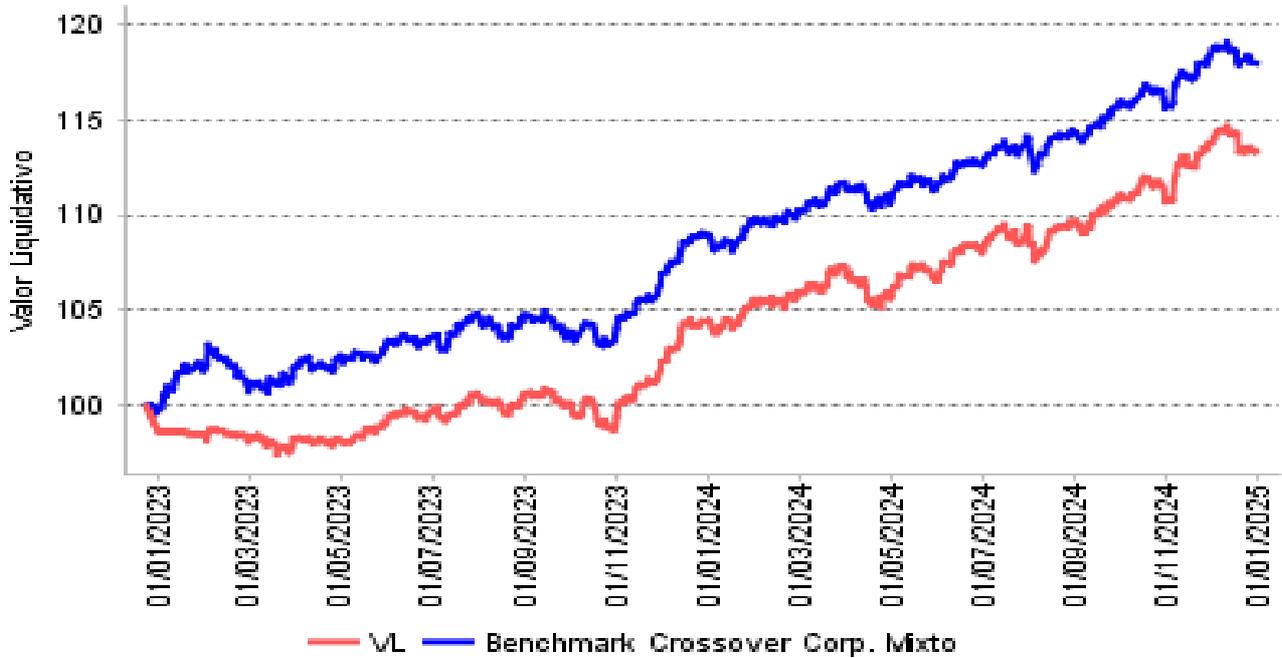
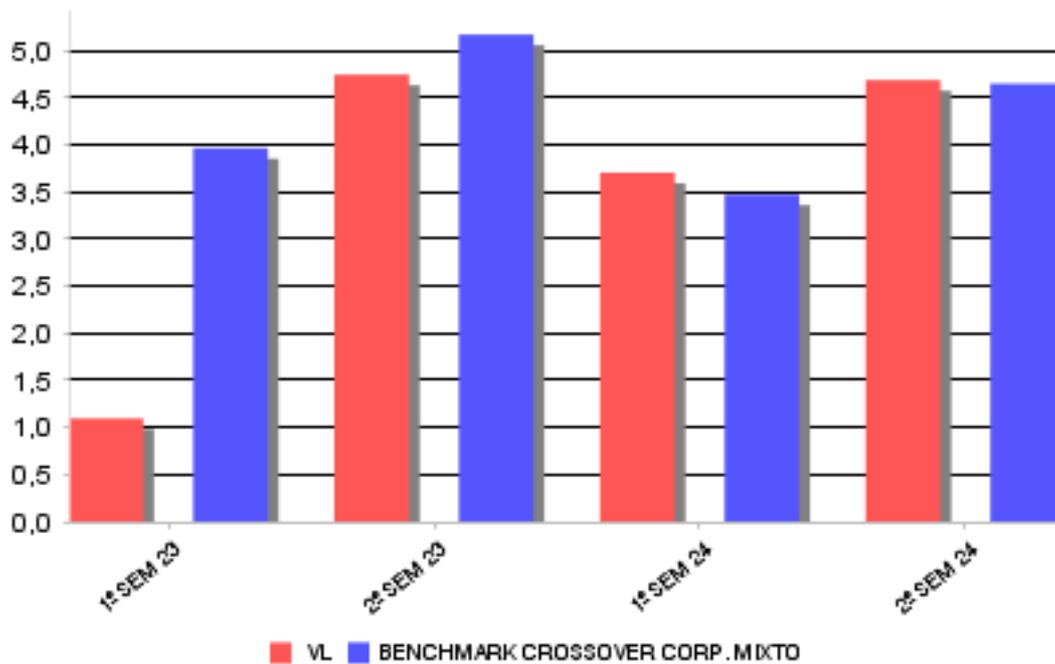


Gráfico rentabilidad

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	9,99	2,62	2,68	1,23	3,11	7,28			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	19/12/2024	-0,82	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	06/11/2024	0,94	06/11/2024		

(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	3,57	3,84	3,91	3,57	2,93	2,71			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,99	3,04	3,40	2,87	2,65	3,41			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,41	2,41	2,85	4,36	3,35	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

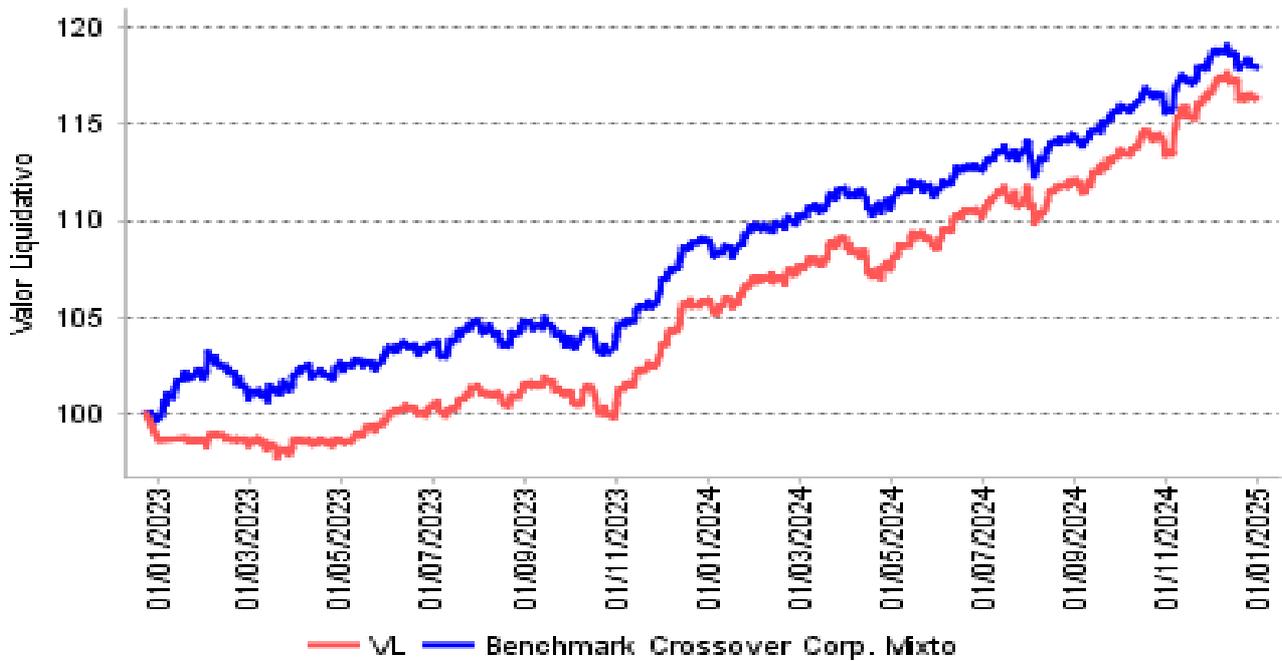
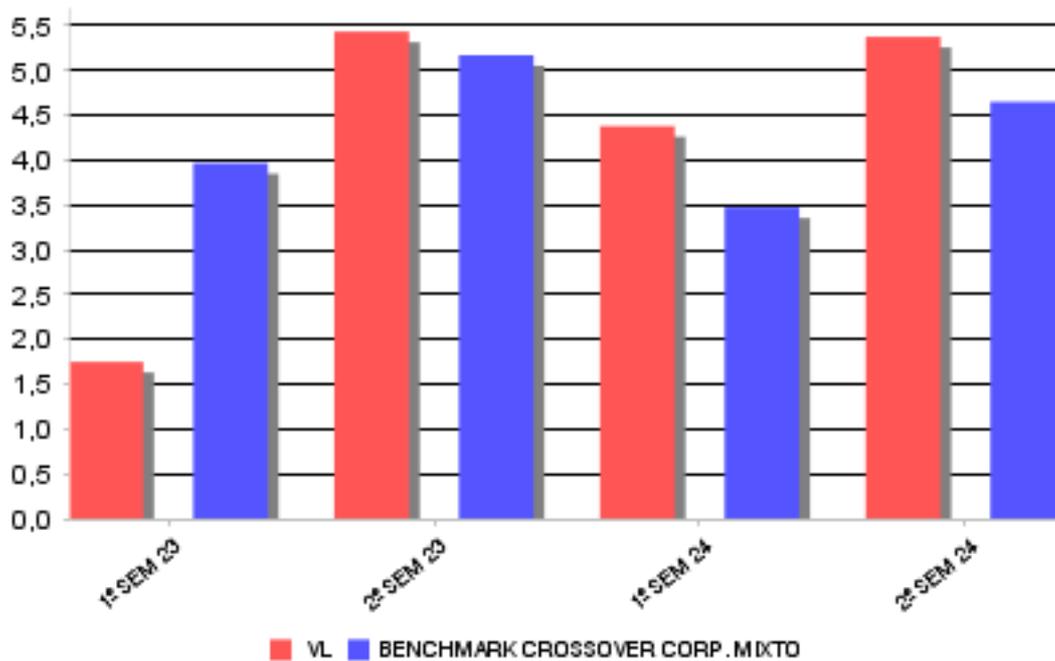


Gráfico rentabilidad

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	9,91	2,60	2,66	1,22	3,09	7,20			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	19/12/2024	-0,82	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	06/11/2024	0,94	06/11/2024		

(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	3,57	3,84	3,91	3,57	2,93	2,71			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,99	3,04	3,40	2,87	2,65	3,41			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,41	2,41	2,85	4,36	3,35	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
0,38	0,10	0,10	0,10	0,09	0,37			

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

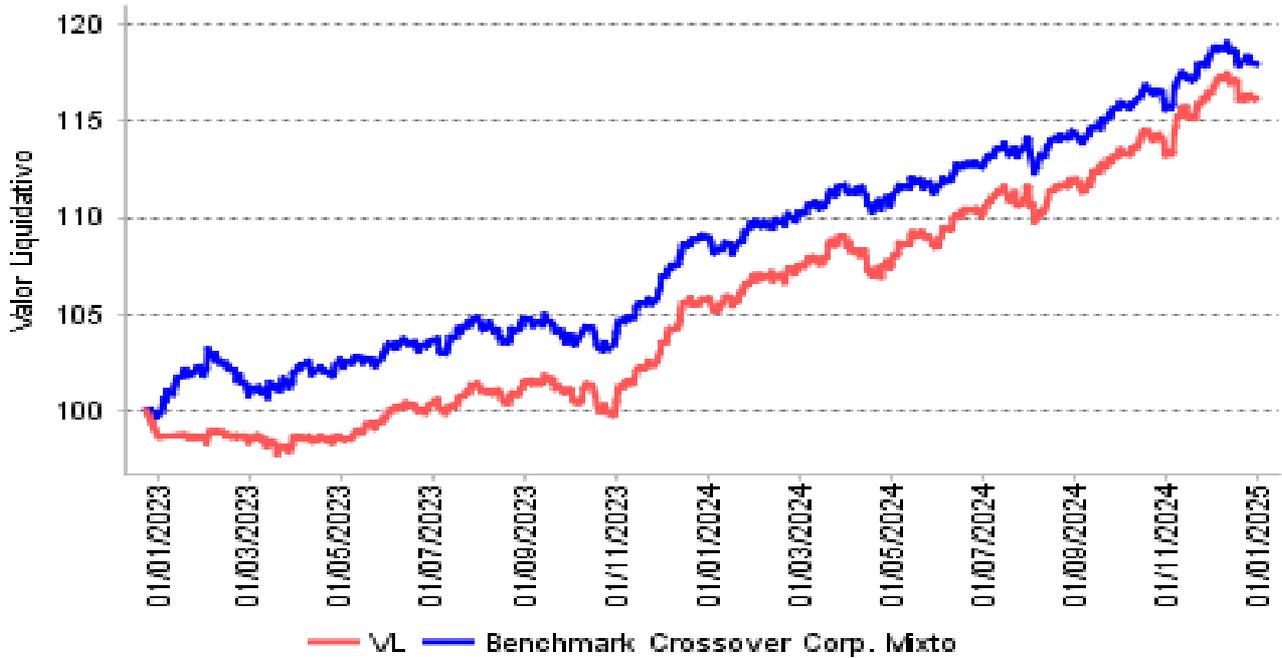
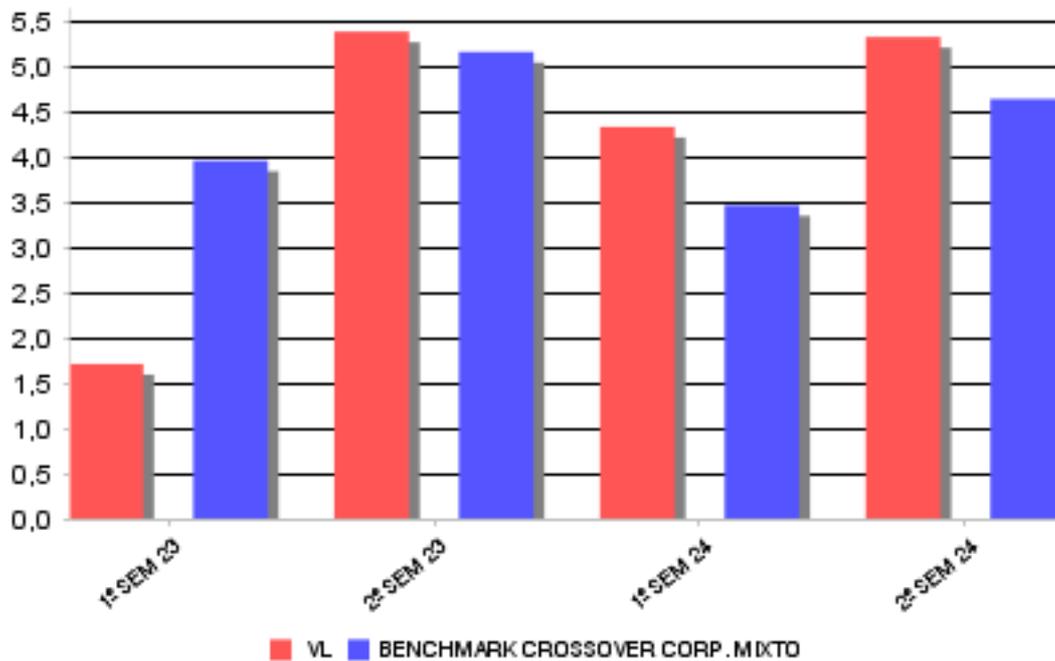


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO INTERN 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	9,28	2,45	2,52	1,07	2,94	6,58			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	19/12/2024	-0,82	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	06/11/2024	0,94	06/11/2024		

(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	3,57	3,84	3,91	3,57	2,93	2,71			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,99	3,04	3,40	2,87	2,65	3,41			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,41	2,41	2,85	4,36	3,35	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

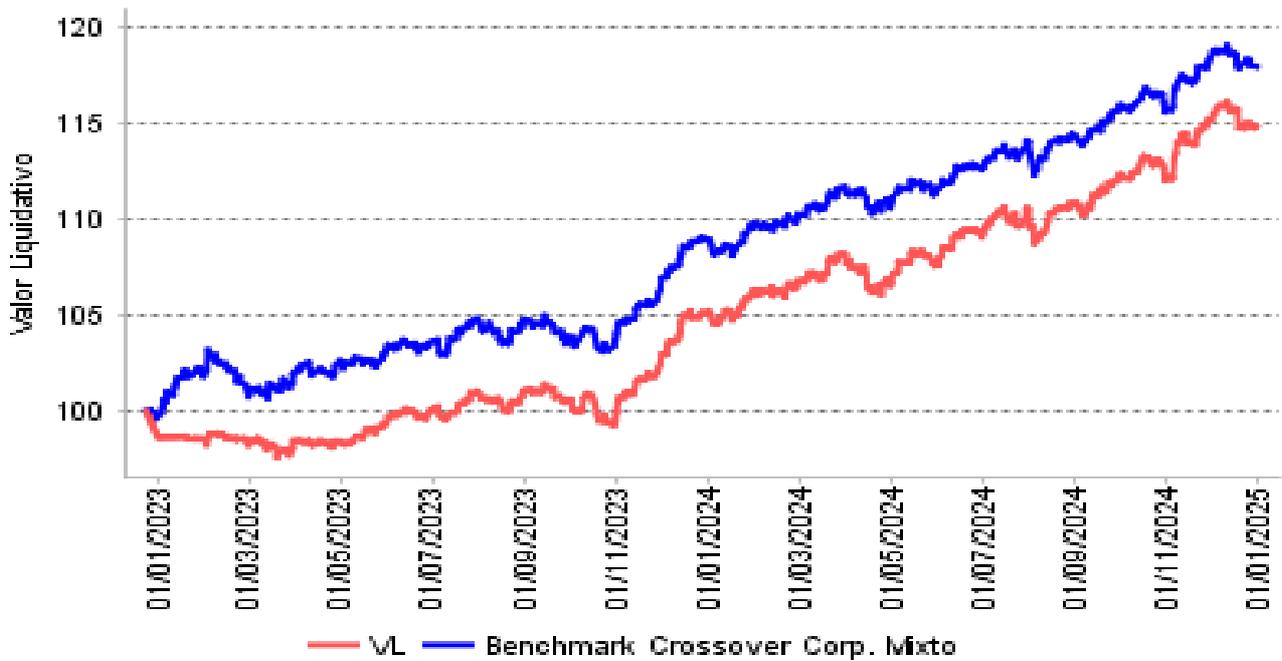
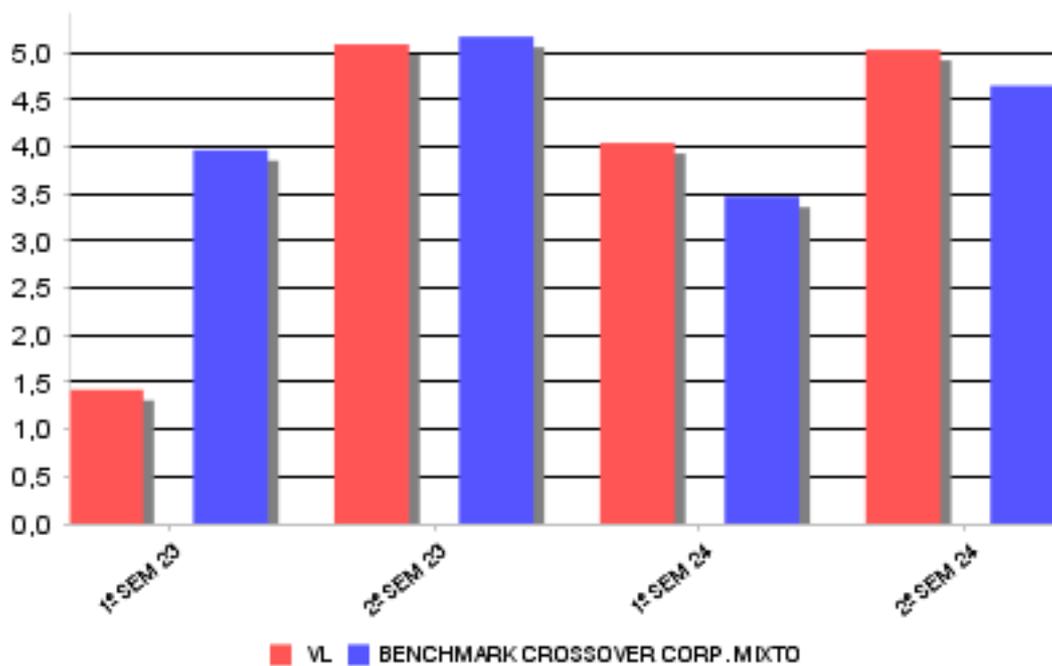


Gráfico rentabilidad

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	8,84	2,35	2,41	0,97	2,84	6,16			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	19/12/2024	-0,82	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	06/11/2024	0,94	06/11/2024		

(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	3,57	3,84	3,91	3,57	2,93	2,71			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,99	3,04	3,40	2,87	2,65	3,41			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,41	2,41	2,85	4,36	3,35	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

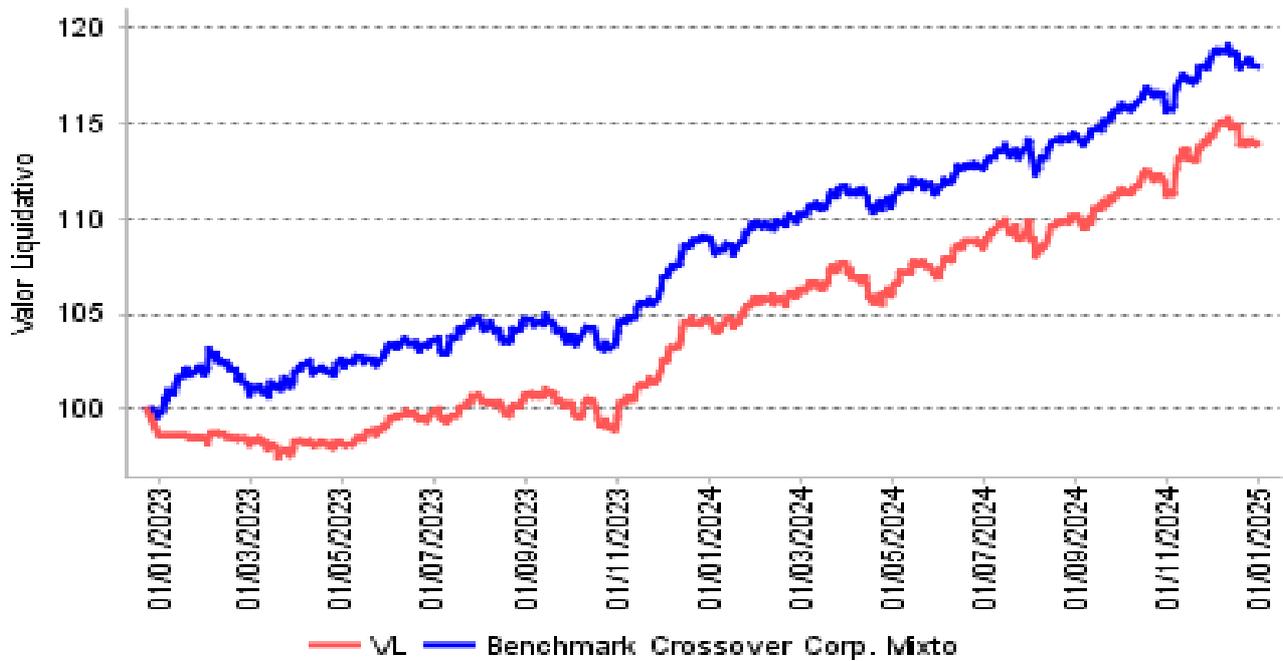
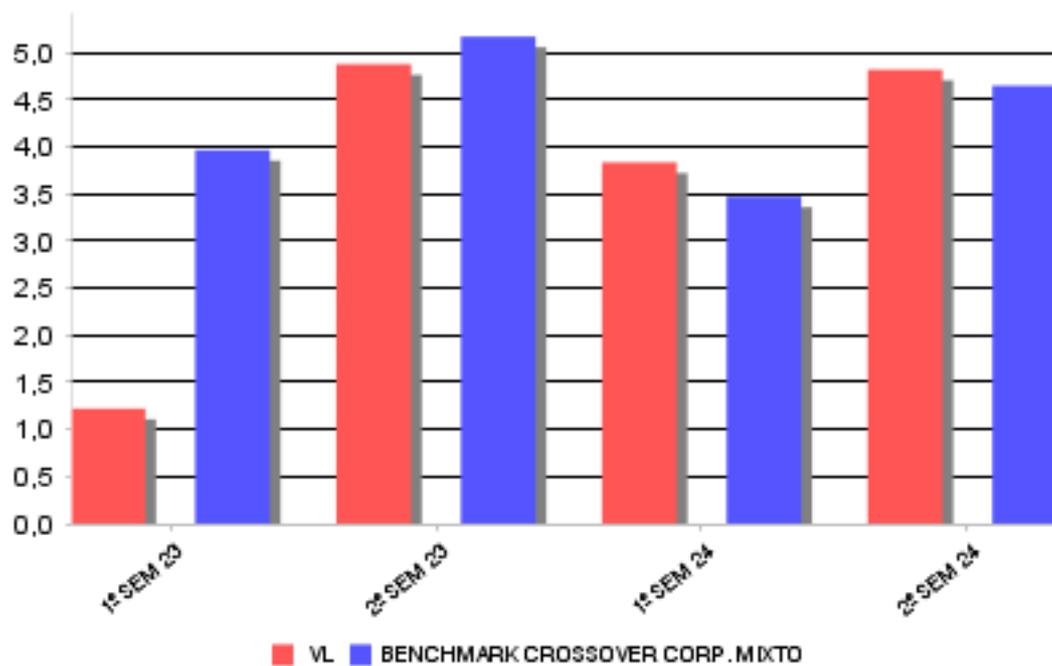


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2.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	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Mixto Euro	41.210	992	2,05
Mixto Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
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	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
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	183.006	12.043	1,46
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

*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	23.752	95,37	22.667	95,16
* Cartera interior	2.206	8,86	1.225	5,14
* Cartera exterior	21.312	85,58	21.239	89,17
* Intereses de la cartera de inversión	234	0,94	203	0,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	1.107	4,44	1.114	4,68
(+/-) RESTO	45	0,18	39	0,16
TOTAL PATRIMONIO	24.904	100,00	23.820	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)	23.820	22.791	22.791	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-0,76	0,16	-0,61	-583,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	5,20	4,23	9,48	28,13
(+) Rendimientos de gestión	5,50	4,36	9,90	32,19
+ Intereses	1,72	1,63	3,35	10,20
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	25.258,31
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,81	0,19	2,04	907,38
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,38	-0,08	0,32	-631,94
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,16	-0,24	-46,21
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,51	2,79	4,27	-43,02
+/- Otros resultados	0,13	0,00	0,14	2.652,56
+/- Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,15	-0,42	118,83
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,17	6,19
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	5,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-10,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	101,87
- Otros gastos repercutidos	-0,14	0,00	-0,15	0,00
(+) Ingresos	-0,02	0,02	0,00	-199,76
+ 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	0,02	0,00	-199,76
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	24.904	23.820	24.904	

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	%
CRITERIA CAIXA!6,012!2069-12-23	EUR	201	0,81	195	0,82
CRITERIA CAIXA!7,794!2070-12-13	EUR	221	0,89	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		423	1,70	195	0,82
TOTAL RENTA FIJA		423	1,70	195	0,82
ESTADO ESPAÑOL!3,40!2024-07-01	EUR	0	0,00	500	2,10
ESTADO ESPAÑOL!2,70!2025-01-02	EUR	1.200	4,82	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		1.200	4,82	500	2,10
TOTAL RENTA FIJA		1.623	6,52	695	2,92
TORRELLA INV.S.	EUR	583	2,34	540	2,27
TOTAL IIC		583	2,34	540	2,27
TOTAL INTERIOR		2.206	8,86	1.235	5,19
STATE OF ISRAEL!4,500!2070-03-10	USD	405	1,63	394	1,65
ESTADO USA !3,875!2033-08-15	USD	920	3,69	897	3,76
E.U. MÉXICO!4,000!2080-03-15	EUR	72	0,29	74	0,31
EUROPEAN INVEST!4,065!2028-01-27	EUR	528	2,12	532	2,23
NASDAQ INC!4,500!2032-02-15	EUR	214	0,86	209	0,88
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		2.139	8,59	2.105	8,83
ELIA GROUP!5,799!2070-06-15	EUR	105	0,42	103	0,43
CREDIT SUISSE!7,750!2029-03-01	EUR	228	0,92	226	0,95
ALLIANZ!4,636!2052-07-05	EUR	206	0,83	198	0,83
ALLIANZ FINANCE!4,226!2070-04-30	EUR	169	0,68	151	0,63
CRITERIA CAIXA!8,477!2070-12-13	EUR	221	0,89	213	0,89
EDF!5,506!2069-01-29	EUR	200	0,80	200	0,84
LA MONDIALE!4,375!2089-04-24	EUR	194	0,78	187	0,79
DANONE!1,361!2069-12-16	EUR	95	0,38	93	0,39
CREDIT AGRICOLE!7,072!2070-12-23	EUR	426	1,71	207	0,87
LEGRAND!3,500!2029-05-29	EUR	102	0,41	101	0,42
LVMH!3,250!2029-09-07	EUR	102	0,41	100	0,42
LA MONDIALE!6,801!2070-07-17	EUR	208	0,84	0	0,00
AEGON!5,844!2048-04-11	USD	191	0,77	180	0,76
ALPHABET INC-CL!1,998!2026-08-15	USD	93	0,37	88	0,37
AMER. INTERNAT.!4,200!2028-04-01	USD	94	0,38	90	0,38
AMGEN!5,650!2053-03-02	USD	93	0,37	92	0,39
ANHEUSER-BUSCH!5,450!2039-01-23	USD	97	0,39	94	0,40
APPLE COMPUTER!4,650!2046-02-23	USD	88	0,35	86	0,36
BBVA!6,829!2049-11-16	USD	186	0,75	172	0,72
BNP PARIBAS SA!2,219!2026-06-09	USD	191	0,77	181	0,76
CVS CAREMARK!4,300!2028-03-25	USD	94	0,38	90	0,38
CITIGROUP!8,125!2039-07-15	USD	119	0,48	116	0,49
CITIGROUP!4,364!2026-03-17	USD	144	0,58	138	0,58
COCA COLA HBC F!2,750!2060-06-01	USD	56	0,23	57	0,24
CREDIT AGRICOLE!4,265!2026-06-16	USD	238	0,96	225	0,94
FEDEX CORP!4,500!2065-02-01	USD	108	0,43	110	0,46
HCA HEALTHCARE!3,500!2030-09-01	USD	88	0,35	84	0,35
HEWLETT-PACKARK!5,950!2045-10-15	USD	100	0,40	98	0,41
HYUNDAI CAPITAL!5,500!2026-03-30	USD	291	1,17	280	1,18
INTEL!4,250!2042-12-15	USD	0	0,00	77	0,33
IBM !7,125!2096-12-01	USD	119	0,48	118	0,50
JP MORGAN CHASE!6,761!2028-02-24	USD	146	0,59	142	0,60

GVC Gaesco Crossover FI
Informe Semestral del Segundo semestre 2024

KIMBERLY CLARK!5,300!2041-03-01	USD	142	0,57	138	0,58
KRAFT HEINZ CO!5,000!2035-07-15	USD	94	0,38	91	0,38
MCDONAL'S CORP.!3,625!2043-05-01	USD	74	0,30	71	0,30
METLIFE!6,375!2034-06-15	USD	156	0,63	151	0,63
MICROSOFT!4,450!2045-11-03	USD	89	0,36	87	0,37
MICRON TECH.!6,750!2029-11-01	USD	103	0,41	99	0,42
NIKE!3,375!2046-11-01	USD	70	0,28	69	0,29
NOMURA HOLDINGS!2,329!2027-01-22	USD	183	0,74	173	0,73
ORACLE CORP!4,000!2047-11-15	USD	74	0,30	71	0,30
QUALCOMM!4,800!2045-05-20	USD	131	0,53	129	0,54
ROYAL BANK OF C!6,000!2027-11-01	USD	100	0,40	96	0,40
SYSCO CORP!5,950!2030-04-01	USD	151	0,61	146	0,61
T - MOBILE US!3,875!2030-04-15	USD	91	0,37	87	0,37
UNITED PARCEL S!3,050!2027-11-15	USD	93	0,37	88	0,37
VERIZON COMM!4,329!2028-09-21	USD	95	0,38	91	0,38
VISA INC.!4,150!2035-12-14	USD	179	0,72	174	0,73
WESTERN DIGITAL!3,100!2032-02-01	USD	80	0,32	76	0,32
CREDIT AGRICOLE!6,867!2070-12-23	USD	185	0,74	0	0,00
SG!8,687!2070-09-25	USD	193	0,77	177	0,74
UBS GROUP!9,096!2070-11-13	USD	209	0,84	201	0,84
LA MONDIALE!5,169!2049-12-17	EUR	0	0,00	100	0,42
BNP PARIBAS SA!2,750!2026-01-27	EUR	100	0,40	98	0,41
AXA!4,500!2049-12-29	USD	174	0,70	166	0,70
ABN AMRO BANK!5,702!2049-09-22	EUR	197	0,79	187	0,79
NORDEA BANK AB!3,773!2049-03-12	EUR	199	0,80	197	0,83
AXA!3,742!2049-05-28	EUR	198	0,80	191	0,80
VODAFONE GROUP!4,522!2078-10-03	EUR	153	0,62	148	0,62
BK OF AMERICA!2,665!2026-05-09	EUR	198	0,80	195	0,82
REPSOL INTL FIN!4,312!2070-12-11	EUR	203	0,82	197	0,83
RABOBANK NEDERL!4,818!2059-12-29	EUR	198	0,79	190	0,80
ZURICH FINANCE!4,192!2051-04-19	USD	165	0,66	154	0,65
GOLDMAN SACHS G!4,635!2026-03-19	EUR	301	1,21	302	1,27
BK OF AMERICA!4,745!2026-09-22	EUR	201	0,81	201	0,85
NATURGY ENERGY!2,802!2070-02-23	EUR	195	0,78	190	0,80
TELEFONICA EURO!7,125!2070-11-23	EUR	221	0,89	217	0,91
HSBC!3,816!2027-06-15	EUR	300	1,21	296	1,24
VERIZON COMM!4,250!2030-10-31	EUR	106	0,43	104	0,43
SAINT GOBAIN!3,500!2029-01-18	EUR	102	0,41	100	0,42
IBERDROLA FINAN!4,755!2070-07-25	EUR	207	0,83	203	0,85
MORGAN STANLEY!4,735!2029-03-02	EUR	210	0,84	206	0,87
AIR PRODUCTS!4,000!2035-03-03	EUR	209	0,84	203	0,85
BASF!4,000!2029-03-08	EUR	104	0,42	103	0,43
HEINEKEN NV!4,125!2035-03-23	EUR	106	0,43	103	0,43
HARLEY-DAVIDSON!5,125!2026-04-05	EUR	205	0,82	204	0,86
ROBERT BOSCH!3,625!2027-06-02	EUR	102	0,41	101	0,42
BBVA!8,643!2069-12-21	EUR	441	1,77	425	1,79
MOLNLYCKE HOLDI!4,250!2028-09-08	EUR	104	0,42	101	0,43
KONINKLIJKE PHII!4,250!2031-09-08	EUR	105	0,42	103	0,43
ELECTROLUX AB B!4,500!2028-09-29	EUR	207	0,83	204	0,85
TAPESTRY!5,875!2031-11-27	EUR	0	0,00	311	1,31
PROCTER & GAMBL!3,200!2034-04-29	EUR	203	0,82	197	0,83
BSCH FINANCE!7,135!2070-08-20	EUR	424	1,70	201	0,84
FERRARI NV!3,625!2030-05-21	EUR	204	0,82	201	0,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		13.329	53,58	12.610	52,98

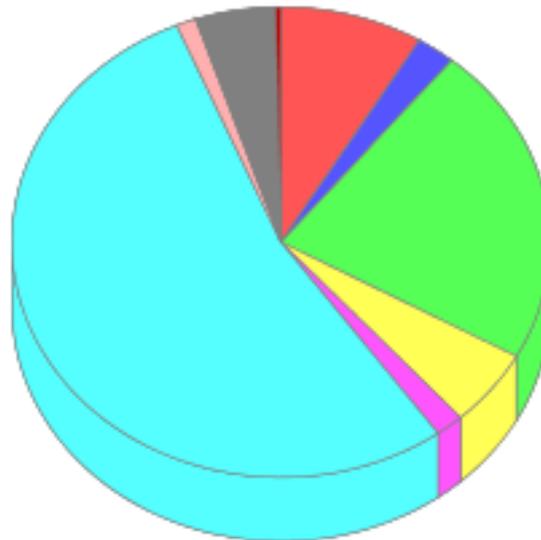
GVC Gaesco Crossover FI
Informe Semestral del Segundo semestre 2024

L'OREAL!3,125!2025-05-19	EUR	100	0,40	100	0,42
BOEING!4,875!2025-05-01	USD	0	0,00	92	0,39
CATERPILLAR!5,496!2024-09-13	USD	0	0,00	187	0,78
JOHN DEERE CAPI!5,263!2024-10-11	USD	0	0,00	233	0,98
WALT DISNEY!3,350!2025-03-24	USD	96	0,39	92	0,39
MCDONAL'S CORP.!2,375!2024-11-27	EUR	0	0,00	298	1,25
TELEFONICA EMIS!1,528!2025-01-17	EUR	100	0,40	99	0,42
PROCTER & GAMBL!0,500!2024-10-25	EUR	0	0,00	99	0,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		296	1,19	1.200	5,05
TOTAL RENTA FIJA		15.764	63,36	15.915	66,86
TOTAL RENTA FIJA		15.764	63,36	15.915	66,86
INTEL	USD	0	0,00	81	0,34
NIKE	USD	80	0,32	0	0,00
TESLA MOTORS IN	USD	0	0,00	103	0,43
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		80	0,32	184	0,77
TOTAL RENTA VARIABLE		80	0,32	184	0,77
ISHARES S&P 500	EUR	4.634	18,61	4.313	18,11
ISHARES MSI ELD	EUR	880	3,53	831	3,49
TOTAL IIC		5.513	22,14	5.144	21,60
TOTAL EXTERIOR		21.358	85,82	21.243	89,23
TOTAL INVERSION FINANCIERA		23.564	94,68	22.479	94,42

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones

- DP +1a ext. = 8,59%
- IIC = 2,34%
- IIC ext. = 22,14%
- Otros = 5,32%
- RF cot +1a = 1,7%
- RF cot +1a ext. = 53,58%
- RF cot -1a ext. = 1,19%
- RF repos = 4,82%
- RV cot. ext. = 0,32%



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
EUR/USD	FUTURO!EUR/USD!125000!	3.806	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		3.806	
Total Operativa Derivados Obligaciones		3.806	

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

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 28,11% 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 589,51 euros, lo que supone un 0,002% del patrimonio medio de la IIC. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 64,700 millones de euros en concepto de compra, el 1,44% del patrimonio medio.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales. Si bien es cierto, que Europa en general lo hizo peor que EEUU tras la victoria de Trump en Noviembre. Los dos últimos meses del Semestre se anotaron rentabilidades negativas en las principales plazas Europeas.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+5,95%); Eurostoxx50 (+0,04%); Dax(+9,18%); Ftsemib (+3,11%); CAC(-1,32%) y UK (-0,53%). En USA, destacamos el S&P (+8,18%); Nasdaq (+7,69%) y el Dow Jones (+8,83%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el semestre del 13,11%

Las perspectivas macroeconómicas mundiales para el 2024, según el FMI, han sido revisadas ligeramente al alza, apuntando a un crecimiento mundial del 3,2% para el 2025e, repitiendo las cifras del 2024, si bien condicionado dicho crecimiento al impacto de las materias primas derivadas de un aumento de las tensiones geopolíticas, y al efecto Trump con un programa económico proteccionista, con aumento de aranceles, reducción de impuestos y lucha contra la inmigración ilegal.

El mercado Americano, continua mostrando un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, no termina de romper a la baja, y la FED retrasa el objetivo del 2% al 2027. En la última parte del año, la inflación repunto hasta el 2,7%, y la subyacente hasta el 3,3%. A pesar de que los PMI's Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI's Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía Americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar. Si que ha experimentado una mejoría España e Italia, a diferencia por ejemplo del mercado Alemán y Frances que no termina de despegar. El sector autos, sigue estando muy presionado por los costes y problemas de suministro, y sobre todo bajo la presión de los vehículos chinos. Se espera para Europa un crecimiento de entorno al 1% para los próximos trimestres. A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

En renta fija , la FED bajó los tipos 25 pb situando el tipo oficial en el 4.5% en la reunión de diciembre y se transmitió la idea de menor número de bajadas de tipos para el año que viene así como una tasa terminal que puede situarse más arriba de lo descontado. Los ?dots? de la FED reflejan dos bajadas de 25 pb para el año 2025 en vez de las cuatro que se esperaban en la reunión anterior.

El BCE bajó el tipo oficial 25 pb en diciembre situándolo en 3.15%;se dio por finalizado el programa de compras de bonos PEPP y se termina de devolver el último TLTRO. Se han bajado 4 veces los tipos y aún se siguen descontando 2 o 3 bajadas más antes de mediados del año 2025 de 25 pb.

En el último trimestre del año las rentabilidades se elevan acusadamente: la curva americana sube, especialmente el tramo largo, y continúa su proceso de toma de pendiente que se inició en el año 2023; el bono a 2 años se sitúa a final de año en el 4.24% y el 10 años el 4.57%.

Los tipos largos en Europa han subido este trimestre y se sitúan por encima de donde empezaron el año: el 10a alemán hasta el 2,35%,el italiano al 3.52% y el francés en el 3.2%. Los tipos cortos han bajado poniendo en precio las bajadas de tipos que se están produciendo.

La curva española ha experimentado un ascenso de rentabilidad este trimestre y se sitúa en niveles muy cercanos a los de inicio de año especialmente en el 10 años que se sitúa en el 3.04%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 2.22%.

Las primas de riesgo han bajado en los países periféricos volviendo a los niveles de inicio de trimestre: la prima española bajó hasta los 70 pb y la italiana bajó hasta los 115 pb.La prima francesa sigue tensionada en 83 pb y el bono francés a 10 años paga ya más que el español.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición 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 2,1% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,12%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,34%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,65%.

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 4,55% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 5 participes, lo que supone una variación del 14,29%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,34%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,85%. 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 0,06% del patrimonio medio de la IIC.

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

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 5,34%, 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 3,20%.

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, TESLA MOTORS, ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ETF, TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, US TREASURY 3,875% 15/8/33. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INTEL, TAPESTRY 5,875% 27/11/31, CATERPILLAR FRN 13/9/24, JOHN DEERE CAPITAL FRN 11/10/24, NIKE.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente los mercados:

Algunas de las emisiones/compañías que hemos incorporado:

CAIXABANK 8,25%, SANTANDER 7%, CREDIT AGRICOLE 7,25%, LA MONDIALE 6,75%,

Algunas de las compañías que se han vendido:

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

INTC,?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 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 20.384,70 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 15,04% 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 22,4 millones de euros, que supone un 0,98% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 3,51%.

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

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 3,45%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,22%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 2,41%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 53,114 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 3,92 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.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

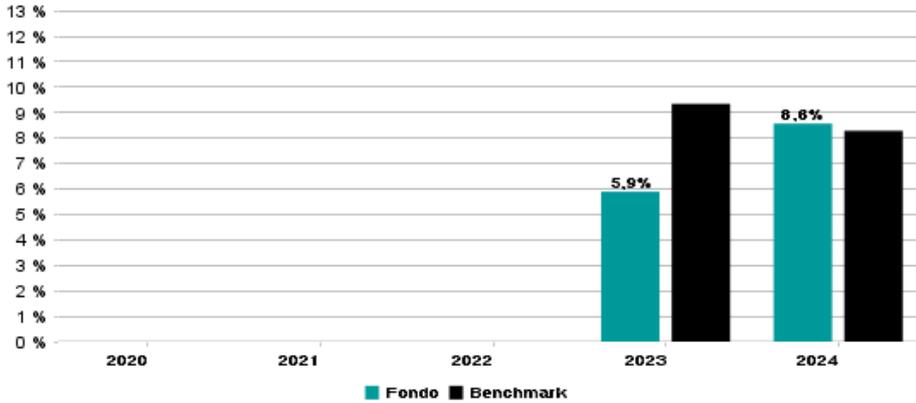
Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ¿summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% 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 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 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 al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 5 años.

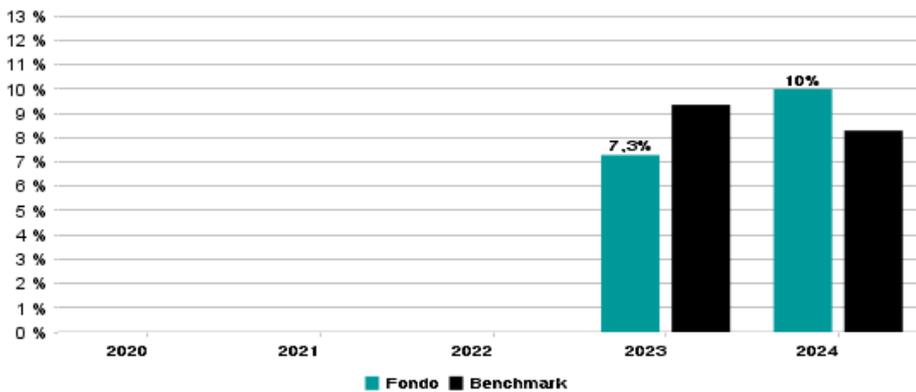


- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 23/12/2022
- Datos calculados en euros.

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 5 años.

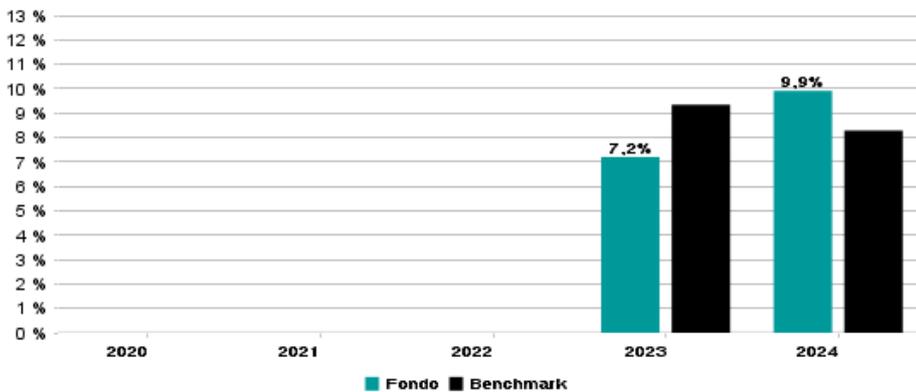


- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 23/12/2022
- Datos calculados en euros.

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 5 años.

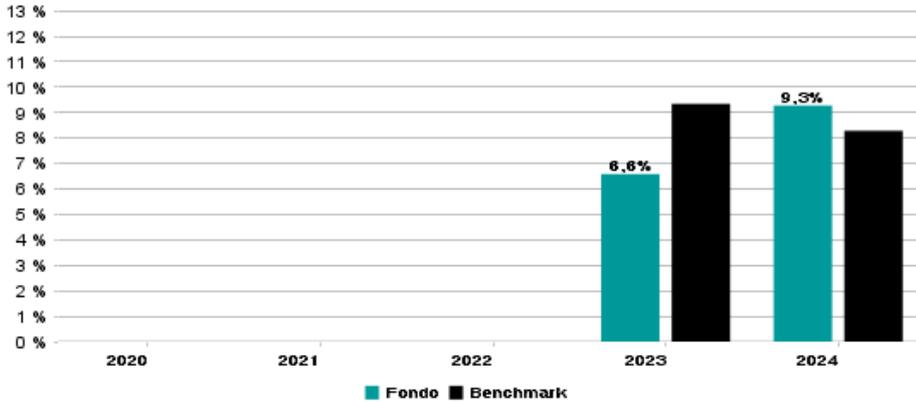


- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 23/12/2022
- Datos calculados en euros.

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 5 años.

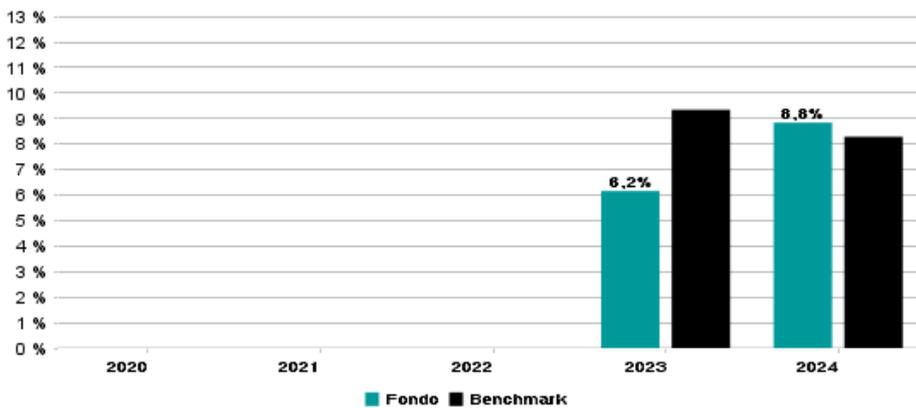


- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 23/12/2022
- Datos calculados en euros.

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 5 años.



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

- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 23/12/2022
- Datos calculados en euros.