

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: 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.

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

13 - GVC GAESCO CROSSOVER-VOA MIXTO INTERN

Fecha de registro : 23/12/2022

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

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

Descripción general

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

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

Divisa de denominación EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,25	0,88	2,13	2,05
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 participes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	37.378,99	23.704,03	25	24 EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	615.208,89	615.208,89	1	1 EUR	0,00	0,00	3.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	1.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	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 VOA MIXTO	EUR	413	135	59	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	6.976	6.585	0	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	0	0	0	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA 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 VOA MIXTO	EUR	11,0451	10,5618	9,8606	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	11,3392	10,7030	9,8634	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	11,2141	10,6430	9,8622	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	11,1236	10,5996	9,8614	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión							Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			Base de cálculo				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado periodo	acumulada	Base cálculo
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,08	0,14	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,04	0,09	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,00	0,00	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,58	0,10	1,88	-0,91	3,49	7,11			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	25/10/2024	-1,80	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	06/11/2024	1,16	15/08/2024		

(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	6,07	6,42	8,21	4,67	4,17	3,61			
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	5,00	4,87	6,91	3,69	3,90	4,61			
VOA Mixto									
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6,59	6,59	5,79	7,10	4,55	8,99			

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral				Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
1,72	0,46	0,42	0,42	0,41	1,66	17,01			

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

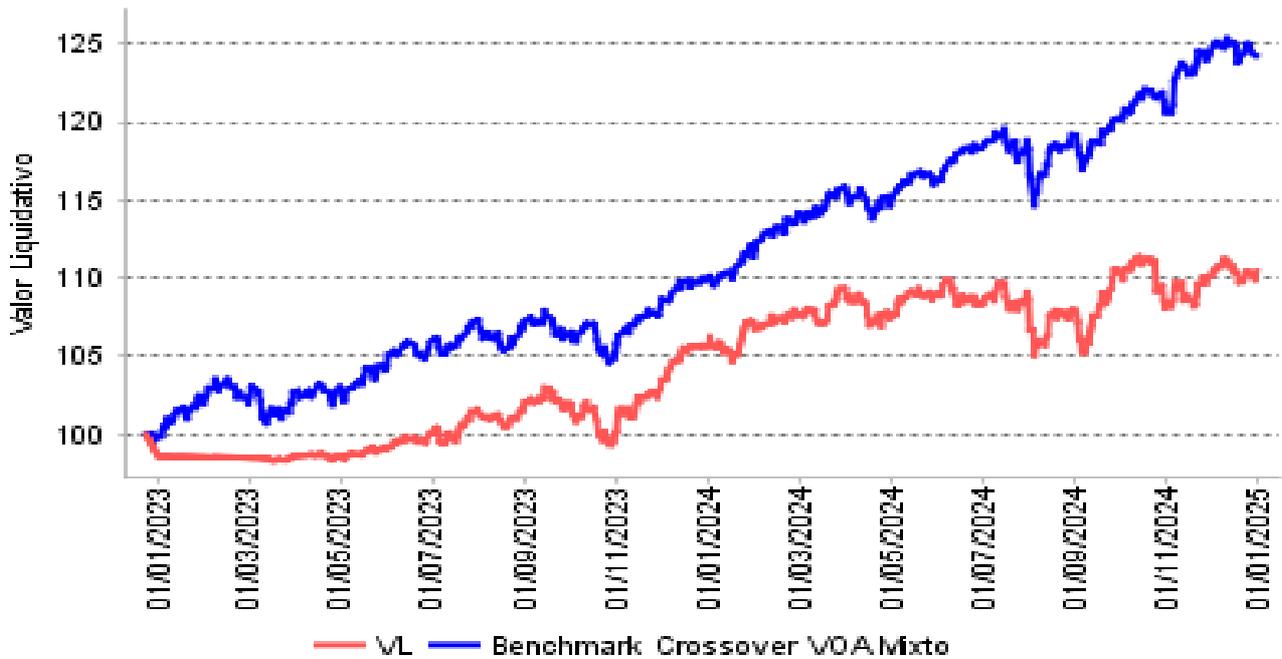
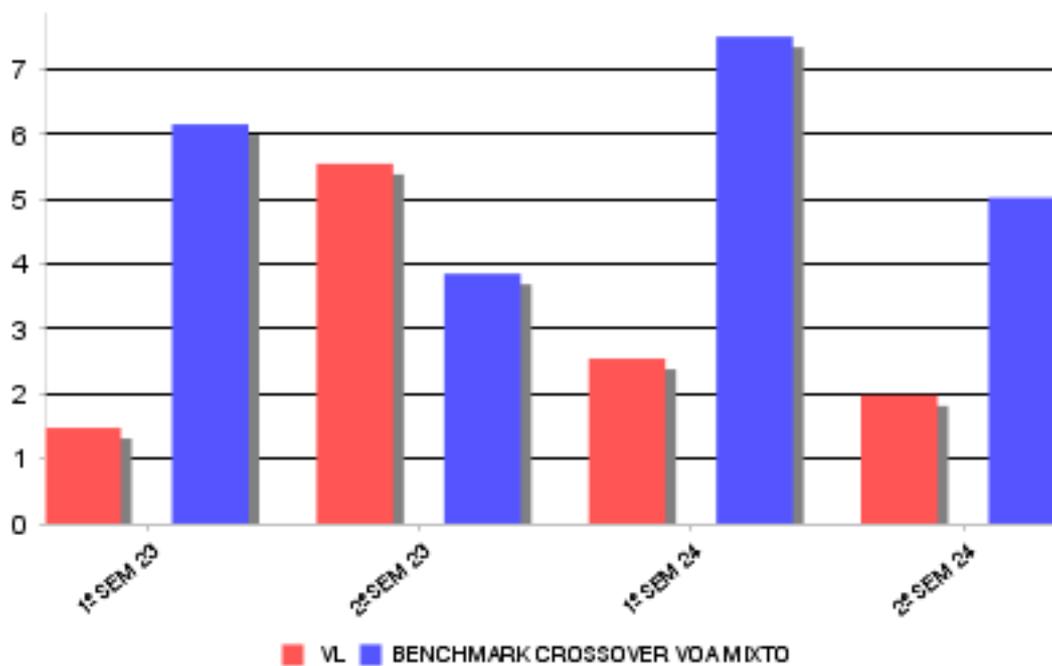


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC	5,94	0,43	2,21	-0,59	3,82	8,51			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	25/10/2024	-1,80	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	06/11/2024	1,16	15/08/2024		

(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	6,07	6,42	8,21	4,67	4,17	3,61			
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	5,00	4,87	6,91	3,69	3,90	4,61			
VOA Mixto									
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6,59	6,59	5,79	7,10	4,55	8,99			

(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
0,37	0,10	0,09	0,08	0,09	0,38	0,00		

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

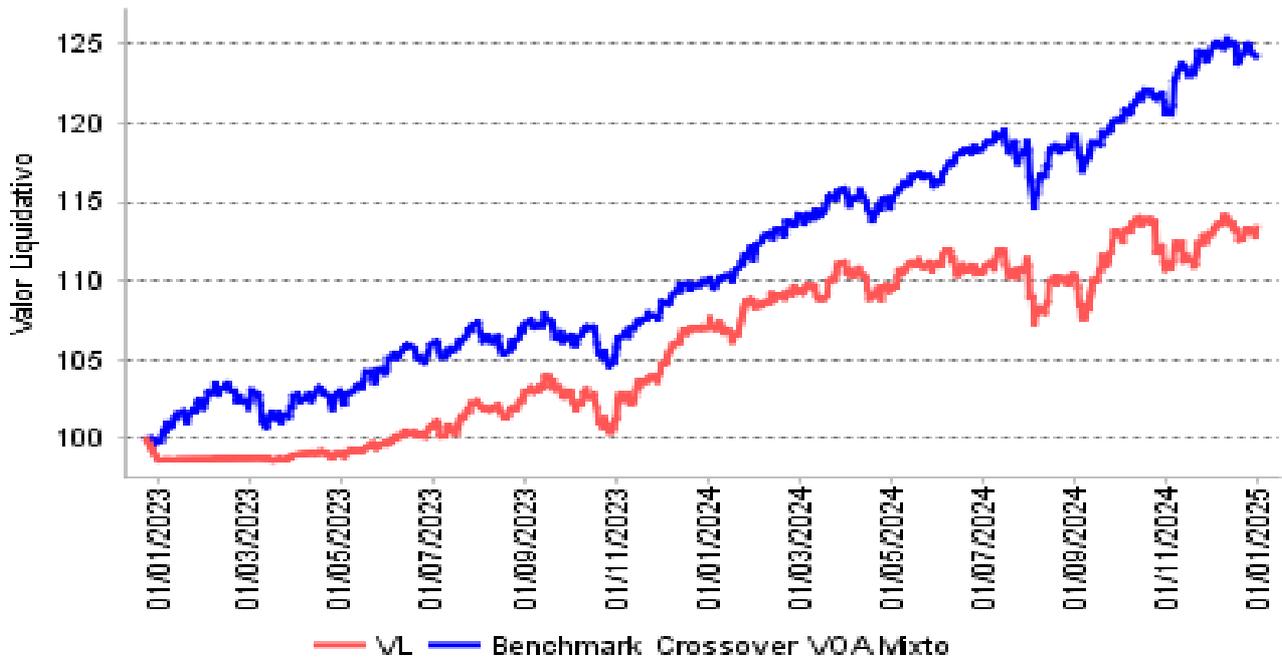
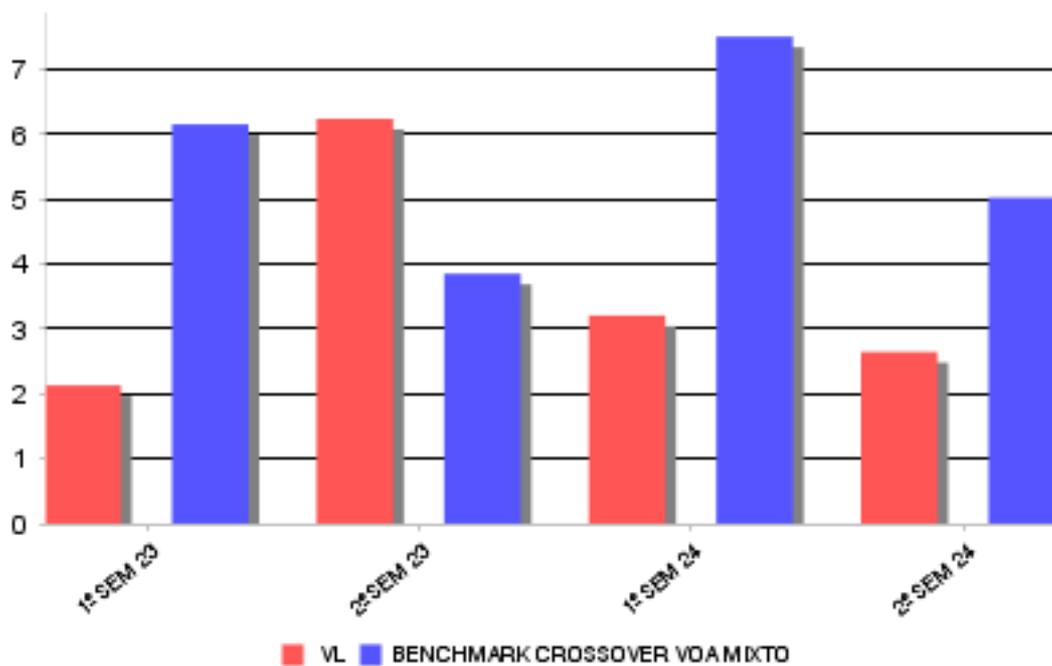


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO INTERN I Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,37	0,29	2,07	-0,73	3,68	7,92			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	25/10/2024	-1,80	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	06/11/2024	1,16	15/08/2024		

(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	6,07	6,42	8,21	4,67	4,17	3,61			
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	5,00	4,87	6,91	3,69	3,90	4,61			
VOA Mixto									
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6,59	6,59	5,79	7,10	4,55	8,99			

(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

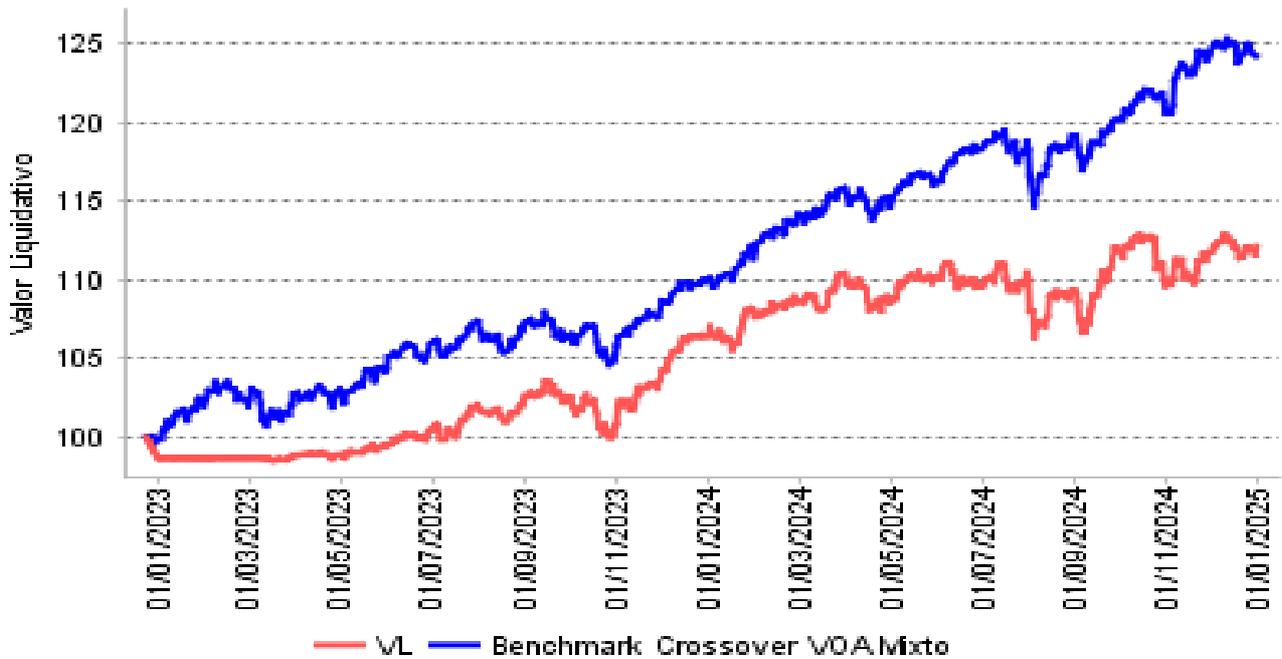
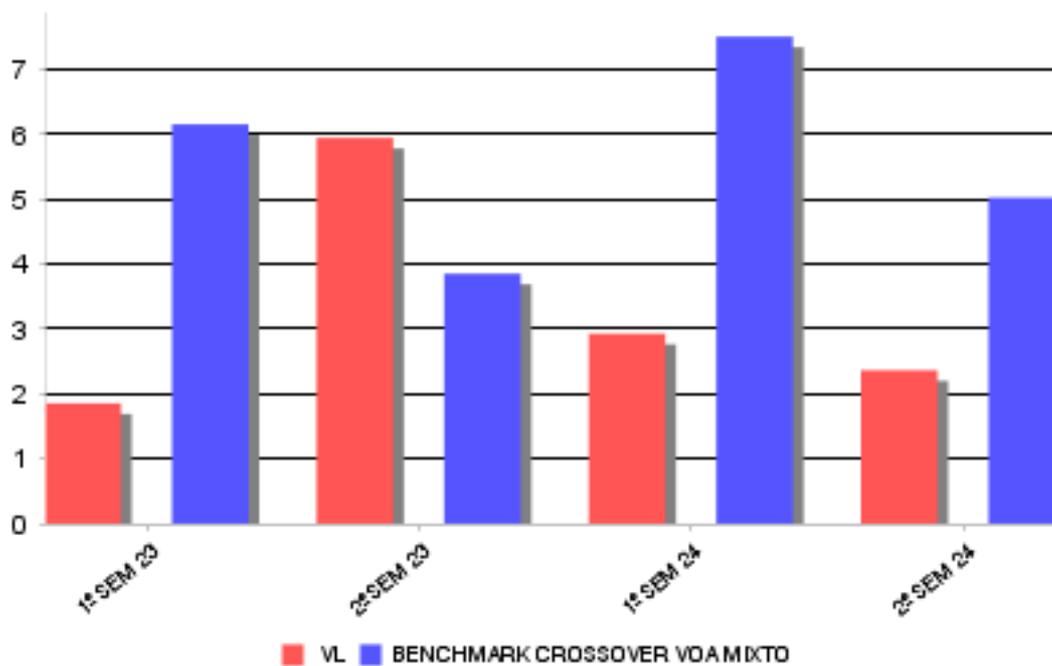


Gráfico rentabilidad

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 VOA MIXTO INTERN P Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,94	0,19	1,97	-0,83	3,58	7,49			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	25/10/2024	-1,80	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	06/11/2024	1,16	15/08/2024		

(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	6,07	6,42	8,21	4,67	4,17	3,61			
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	5,00	4,87	6,91	3,69	3,90	4,61			
VOA Mixto									
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6,59	6,59	5,79	7,10	4,55	8,99			

(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

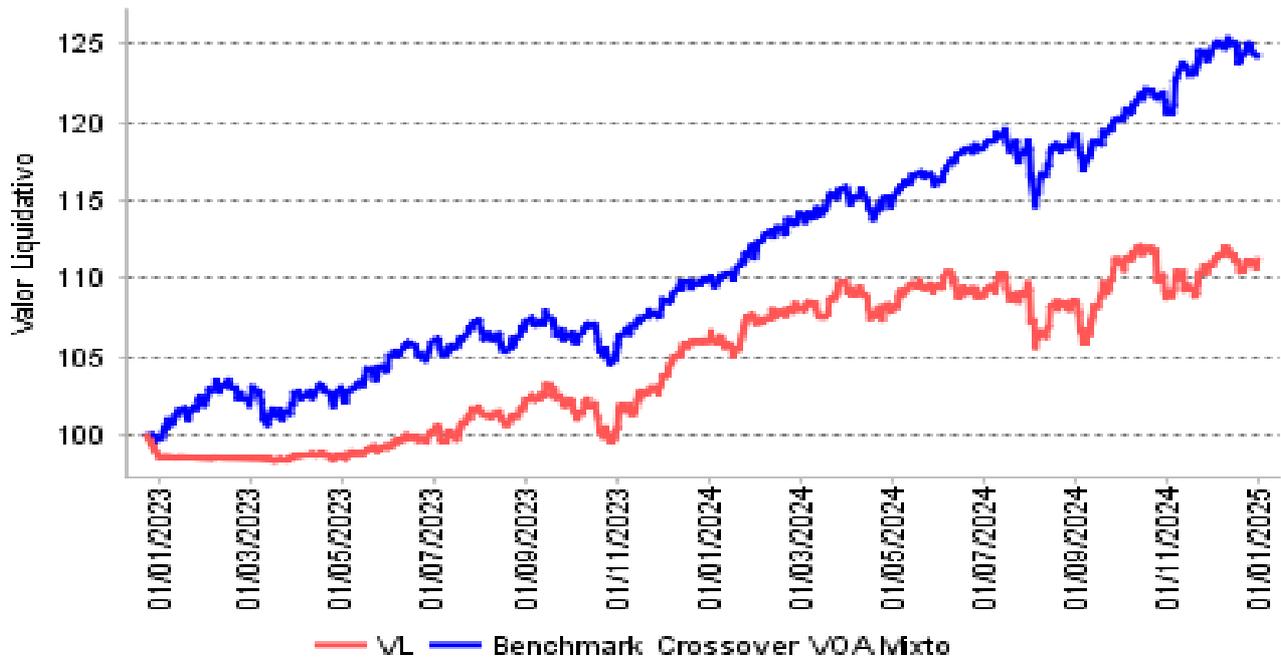
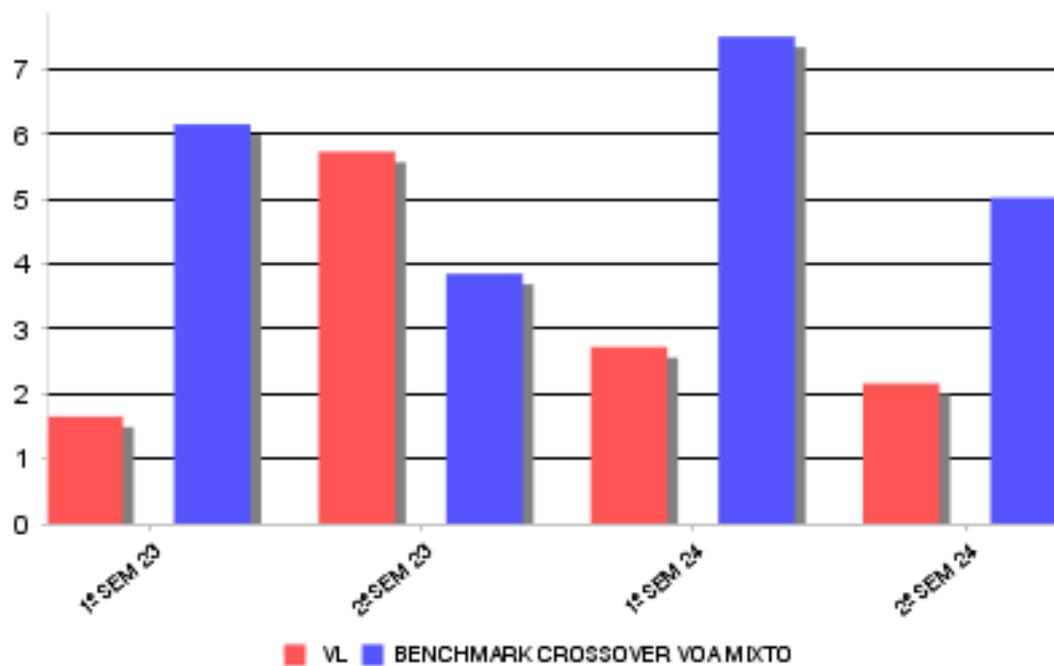


Gráfico rentabilidad

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	6.570	88,92	6.392	90,63
* Cartera interior	1.877	25,41	2.250	31,90
* Cartera exterior	4.667	63,17	4.125	58,48
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,34	18	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	332	4,49	171	2,43
(+/-) RESTO	487	6,59	489	6,94
TOTAL PATRIMONIO	7.389	100,00	7.053	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)	7.053	6.719	6.719	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	2,08	1,72	3,81	25,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	2,62	3,09	5,72	-12,98
(+) Rendimientos de gestión	2,95	3,24	6,20	-5,97
+ Intereses	0,46	0,47	0,93	1,65
+ Dividendos	0,57	0,05	0,64	985,12
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,00	1,22	2,22	-15,40
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,41	0,02	-4,46	-19.331,80
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,75	0,87	1,62	-10,31
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	4,32	0,50	4,88	795,93
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,26	0,11	0,37	137,28
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,19	-0,48	64,20
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,24	14,81
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	4,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	62,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,04	160,64
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,07	40.757,08
(+) Ingresos	-0,04	0,04	0,00	-199,34
+ 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	-0,04	0,04	0,00	-199,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	7.389	7.053	7.389	

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 ESPAÑOL13,813!2024-07-05	EUR	0	0,00	550	7,80
ESTADO ESPAÑOL13,811!2024-09-06	EUR	0	0,00	646	9,16
ESTADO ESPAÑOL13,469!2025-01-10	EUR	350	4,73	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,043!2025-06-06	EUR	643	8,70	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		993	13,43	1.196	16,96
AUDAX RENOV14,200!2027-12-18	EUR	92	1,25	0	0,00
CLERHP ESTRUCTU18,000!2027-12-02	EUR	100	1,36	0	0,00
VISALIA ENERGIA17,250!2029-12-04	EUR	100	1,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		292	3,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.285	17,39	1.196	16,96
ESTADO ESPAÑOL13,40!2024-07-01	EUR	0	0,00	700	9,93
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		0	0,00	700	9,93
TOTAL RENTA FIJA		1.285	17,39	1.896	26,89
MAPFRE	EUR	276	3,73	243	3,45
ELECNOR, S.A.	EUR	72	0,98	89	1,27
TUBACEX	EUR	221	3,00	110	1,56
FAES	EUR	209	2,83	216	3,07
TECNICAS REUNID	EUR	18	0,25	20	0,29
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		796	10,79	679	9,64
TOTAL RENTA VARIABLE		796	10,79	679	9,64
TOTAL INTERIOR		2.082	28,18	2.575	36,53
REPUBLIC OF AUS10,850!2070-06-30	EUR	43	0,58	43	0,61
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		43	0,58	43	0,61
UNICAJA!6,208!2032-07-19	EUR	99	1,33	94	1,33
RCI BANQUE S.A!3,901!2030-02-18	EUR	100	1,35	98	1,40
ELO SACA!5,875!2028-04-17	EUR	175	2,37	0	0,00
FIDELIDADE CIA!6,212!2031-09-04	EUR	101	1,36	97	1,37
MOTA-ENGIL SGPS!7,250!2028-06-12	EUR	104	1,40	103	1,45
NISSAN M. IB.!4,810!2030-09-17	USD	182	2,47	0	0,00
GRUPO ANTOLIN !!3,375!2026-04-30	EUR	0	0,00	189	2,68
VIA CELERE!5,250!2026-04-01	EUR	0	0,00	99	1,41
INTL CONSOLIDAT!3,750!2029-03-25	EUR	102	1,38	98	1,39
GRUPO ANTOLIN !!3,500!2028-04-30	EUR	147	2,00	0	0,00
LAR ESPAÑA REAL!1,750!2026-07-22	EUR	199	2,70	189	2,68
BANCO CREDITO!1,750!2028-03-09	EUR	97	1,32	93	1,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		1.306	17,68	1.060	15,03
SOFTBANK!4,750!2024-09-19	USD	0	0,00	186	2,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		0	0,00	186	2,64
TOTAL RENTA FIJA		1.349	18,26	1.289	18,28
ESTADO USA !5,323!2024-09-05	USD	0	0,00	1.202	17,04
ESTADO USA !4,276!2025-06-12	USD	948	12,83	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		948	12,83	1.202	17,04
TOTAL RENTA FIJA		2.297	31,09	2.491	35,32
NEW GOLD INC	USD	24	0,33	18	0,26
VOLKSWAGEN	EUR	36	0,48	0	0,00
PORSCHE AG	EUR	36	0,49	0	0,00
TUI AG	EUR	67	0,90	52	0,74
SR TELEPERFORMA	EUR	166	2,25	79	1,12
BIC	EUR	124	1,68	107	1,52

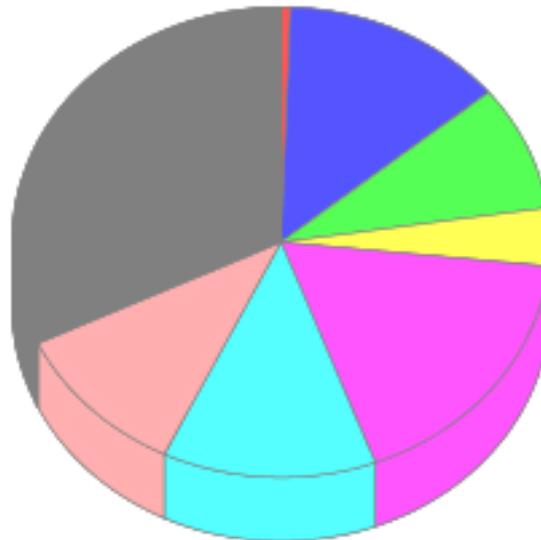
GVC Gaesco Crossover FI
Informe Semestral del Segundo semestre 2024

LVMH	EUR	64	0,86	41	0,59
ENGIE SA	EUR	61	0,83	53	0,76
ALD	EUR	67	0,91	56	0,79
MICHELIN	EUR	120	1,62	0	0,00
ASM LITHOGRAPHY	EUR	271	3,67	386	5,47
VAR ENERGI ASA	NOK	102	1,38	0	0,00
AT&T INC.	USD	132	1,79	107	1,52
AIRBNB CLASS A	USD	190	2,58	0	0,00
BAIDU.COM, INC.	USD	24	0,33	0	0,00
BRISTOL-MYE. S.	USD	0	0,00	31	0,44
CIVITAS RESOURC	USD	27	0,36	0	0,00
ENPHASE ENERGY	USD	27	0,36	0	0,00
GLOBAL MEDICAL	USD	22	0,30	25	0,36
KRAFT HEINZ CO	USD	42	0,56	42	0,60
MEDICAL PROPERT	USD	19	0,26	20	0,29
NIO	USD	17	0,23	0	0,00
OCCIDENTAL PETR	USD	119	1,61	0	0,00
PAYPAL HOLDINGS	USD	41	0,56	0	0,00
PFIZER	USD	51	0,69	52	0,74
PINDUODUO	USD	28	0,38	0	0,00
PLUG POWER INC.	USD	10	0,14	11	0,15
RIO TINTO	USD	57	0,77	0	0,00
RIVIAN AUTOMOTI	USD	13	0,17	13	0,18
SERVICES PROPER	USD	39	0,53	38	0,54
SUPER MICRO COM	USD	15	0,20	0	0,00
TELADOC INC	USD	11	0,15	12	0,17
10X GENOMICS CL	USD	22	0,30	11	0,15
UNITED STATES S	USD	131	1,78	141	2,00
VODAFONE GROUP	USD	0	0,00	50	0,70
WALGREEN CO	USD	4	0,05	38	0,54
ZOOM VIDEO COMM	USD	47	0,64	33	0,47
MICHAEL KORS HO	USD	142	1,93	216	3,07
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.370	32,07	1.633	23,17
TOTAL RENTA VARIABLE		2.370	32,07	1.633	23,17
TOTAL EXTERIOR		4.667	63,16	4.125	58,49
TOTAL INVERSION FINANCIERA		6.749	91,34	6.700	95,02

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. = 0,58 %
- DP -1a = 13,43 %
- Otros = 8,66 %
- RF cot +1a = 3,96 %
- RF cot +1a ext. = 17,68 %
- RF no cot. ext. = 12,83 %
- RV cot. = 10,79 %
- RV cot. ext. = 32,07 %



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	
AIRBNB CLASS A	OPCION!AIRBNB CLASS A!100!	72	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY	OPCION!ALIGN TECHNOLOGY!100!	39	Inversión
BAIDU ADR	OPCION!BAIDU ADR!100!	29	Inversión
CELSIUS HOLDING	OPCION!CELSIUS HOLDING!100!	24	Inversión
CIVITAS RESOURCES	OPCION!CIVITAS RESOURCES!100!	29	Inversión
DHT HOLDING	OPCION!DHT HOLDING!100!	52	Inversión
EXACT SCIENCES	OPCION!EXACT SCIENCES!100!	38	Inversión
FIRST SOLAR	OPCION!FIRST SOLAR!100!	30	Inversión
FORTINET	OPCION!FORTINET!100!	41	Inversión
FORTINET	OPCION!FORTINET!100!	29	Inversión
FORTINET	OPCION!FORTINET!100!	34	Inversión
FORTINET	OPCION!FORTINET!100!	51	Inversión
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	OPCION!ALNYLAM PHARMACEUTICALS!100!	39	Inversión
FORTINET	OPCION!FORTINET!100!	53	Inversión
INTEL	OPCION!INTEL!100!	43	Inversión
JD.COM INC-ADR	OPCION!JD.COM INC-ADR!100!	29	Inversión
MEDICAL PROPERTIES TRUST	OPCION!MEDICAL PROPERTIES TRUST!100!	48	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION!MICROSOFT CORP!100!	110	Inversión
CLOUDFLARE INC	OPCION!CLOUDFLARE INC!100!	21	Inversión
NVIDIA	OPCION!NVIDIA!100!	38	Inversión
NVIDIA	OPCION!NVIDIA!100!	32	Inversión
OKTA INC	OPCION!OKTA INC!100!	43	Inversión
ON HOLDING AG-CLASS A	OPCION!ON HOLDING AG-CLASS A!100!	29	Inversión
ADVANCED MICROD	OPCION!ADVANCED MICROD!100!	35	Inversión
UIPATH CLASS A	OPCION!UIPATH CLASS A!100!	29	Inversión
PAYPAL HOLDINGS	OPCION!PAYPAL HOLDINGS!100!	130	Inversión
RIVIAN AUTOMOTIVE A	OPCION!RIVIAN AUTOMOTIVE A!100!	17	Inversión
RAPID7	OPCION!RAPID7!100!	26	Inversión
SUNRUN INC	OPCION!SUNRUN INC!100!	19	Inversión
SUPER MICRO COMPUTER	OPCION!SUPER MICRO COMPUTER!100!	14	Inversión
SNOWFLAKE CLASS A	OPCION!SNOWFLAKE CLASS A!100!	64	Inversión
TRIPADVISOR	OPCION!TRIPADVISOR!100!	33	Inversión
TWILIO	OPCION!TWILIO!100!	35	Inversión
TWILIO	OPCION!TWILIO!100!	41	Inversión
AMAZON.COM	OPCION!AMAZON.COM!100!	48	Inversión
UPWORK	OPCION!UPWORK!100!	43	Inversión
VIPSHOP HOLDING	OPCION!VIPSHOP HOLDING!100!	25	Inversión
VODAFONE GROUP ADR	OPCION!VODAFONE GROUP ADR!100!	52	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	OPCION!WALGREEN BOOTS ALLIANCE!100!	72	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	OPCION!WALGREEN BOOTS ALLIANCE!100!	58	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	OPCION!WALGREEN BOOTS ALLIANCE!100!	44	Inversión

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ZOOM VIDEO COMM	OPCION!ZOOM VIDEO COMM!100!	58	Inversión
ZSCALER	OPCION!ZSCALER!100!	21	Inversión
ZOOM VIDEO COMM	OPCION!ZOOM VIDEO COMM!100!	52	Inversión
BROADCOM	OPCION!BROADCOM!100!	41	Inversión
BROADCOM	OPCION!BROADCOM!100!	46	Inversión
BROADCOM	OPCION!BROADCOM!100!	52	Inversión
ALIBABA GROUP HOLD ADR	OPCION!ALIBABA GROUP HOLD ADR!100!	43	Inversión
ALIBABA GROUP HOLD ADR	OPCION!ALIBABA GROUP HOLD ADR!100!	49	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		2.101	
Total Operativa Derivados Obligaciones		2.101	

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 94,27% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 3852,39 euros, lo que supone un 0,054% del patrimonio medio de la IIC. El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo, de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 100000 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 1,4%. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 32,300 millones de euros en concepto de compra, el 2,45% 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.

A pesar de las incertidumbres globales que sigue reinando en los mercados globales, como es el crecimiento, la situación geopolítica de Israel-Ucrania, situación del mercado chino, guerra comercial, etc; 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%

Por sectores europeos, destacaríamos Ocio y turismo, que se anota una subida del 15,91%, seguido de Telecom (+11,42%) y Personal care drug(+10.39%). Los sectores que peor performance hicieron fueron Autos (-11,83%); Basic resources(-10,93%) y HealthCare (-9,49%).

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 despejar. Si que ha experimentado una mejoría España e Italia, a diferencia por ejemplo del mercado Alemán y Frances que no termina de despejar. 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.

China continua con sus problemas de debilitamiento del consumo interno, promovido por la fuerte crisis inmobiliaria, que esta teniendo un fuerte impacto en muchos sectores, incluido el de lujo. Ese debilitamiento del consumo, esta claramente impactando en los márgenes de las empresas. La respuesta del gobierno Chino y de su política monetaria, es la de paliar estos efectos, de ahí que estén manteniendo una estrategia ultra expansiva. Si bien es cierto, que las presiones inflacionistas han disminuido sustancialmente.

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.

A cierre del Semestre, el peso en renta variable nacional se sitúa en el 10,78% sobre patrimonio, siendo Mapfre, Faes Farma, y Tubacex los valores que más pesan con un 3,73%, 2,83% y 3,00% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, el peso se incremento del 23,16% al 32,08% siendo los valores que más pesan: Capri (1,93%), ASML Holding (3,67%), y AIRBNB (2,58%). El peso en Renta fija corporativa se sitúa en el 22,55, siendo el bono de Lar el que más pesa en la cartera con un 2,72% del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deuda soberana española (letras) por un 13,43% y un treasury americano vencimiento Junio 25, con un peso total del 12,83%. El peso total en el mercado monetario se sitúa en 26,27% del patrimonio. Adicionalmente se han realizado distintas operaciones de venta de puts, sobre valores Americanos y Europeos por un efectivo de valoración a cierre del trimestre entorno al 2,76% del patrimonio.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,14% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,93%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,98%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,03%.

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 4,77% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 4%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,98%, con un impacto

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

total de los gastos soportados en el mismo período del 0,88%.

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 1,98%, 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.

A lo largo del periodo se compraron por el lado de RV títulos de Tui, Wallgreen, Nio, LVHM, Pfizer, 10x Genomics, Medical Properties, entre otros. Muchas de estas entradas, provienen por ejecución de put's

Por el lado de ventas, cabría destacar Aegon, Kraft, Global Medical, LVHM y Mapfre entre otros. Por el lado de renta fija, destacamos las amortizaciones de los bonos de Via Celere, Antolin 2026 y Softbank, y la compra del bono de Clerhp 8% 2027 y Antolin 3,5% 2028.

Adicionalmente, y cumpliendo el folleto de inversión se han realizado operaciones de put write sobre valores, principalmente Americanos y con vencimiento, Diciembre del 2024, Enero 2025, Marzo 2025 y Junio 2025, Diciembre 2025 y Enero del 2026.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: US TREASURY BILL 0% 12/6/25, MAPFRE S.A, AT&T, SOCIETE BIC, TUBACEX. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ASML HOLDING NV, CAPRI HOLDINGS LTD, LVMH, AIRBNB CLASS A, TELEPERFORMANCE.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global positivo de + 309.246,97 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 8,13% 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 18,15 millones de euros, que supone un 2,37% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 10,23%.

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 6,63%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,89%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,59%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 21,06 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.

La beta de GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,77.

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 2,40 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

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera actual, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres que tendremos que afrontar durante todo el 2024 y 2025. Tales como inflación; guerra Rusia-Ucrania; posible recesión mundial; sector inmobiliario Chino; Situación de Israel,?

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

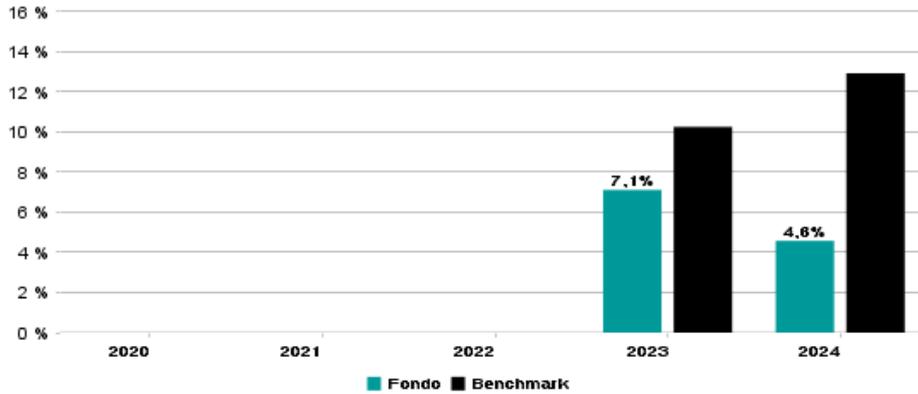
Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ¿summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (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.

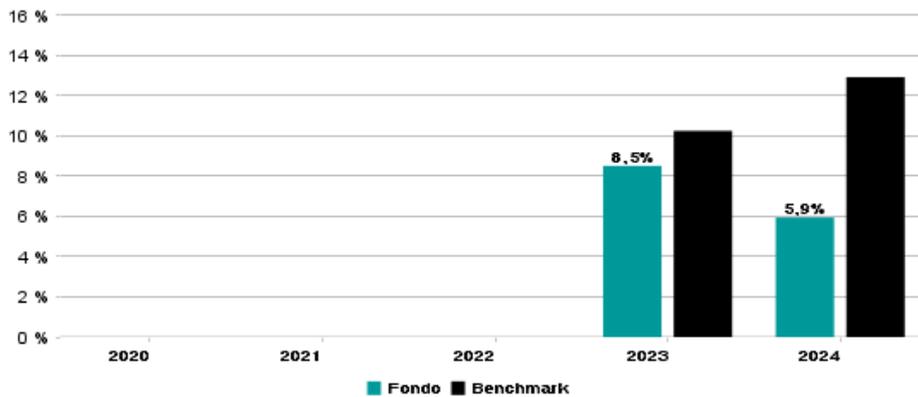


- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

- 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.

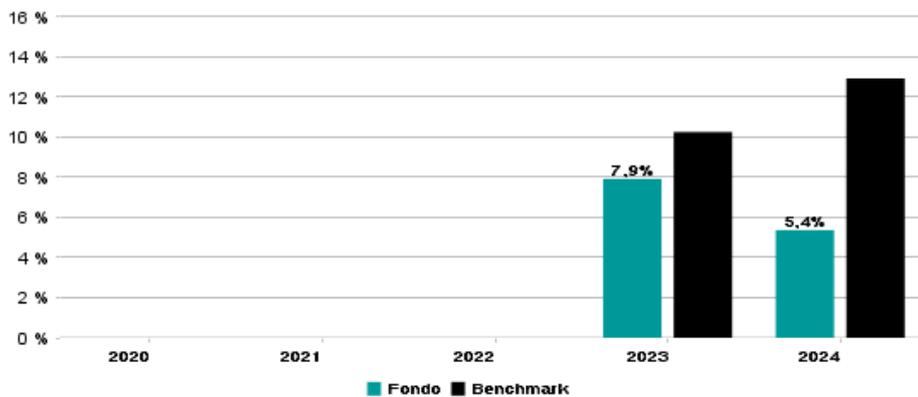


- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

- 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.

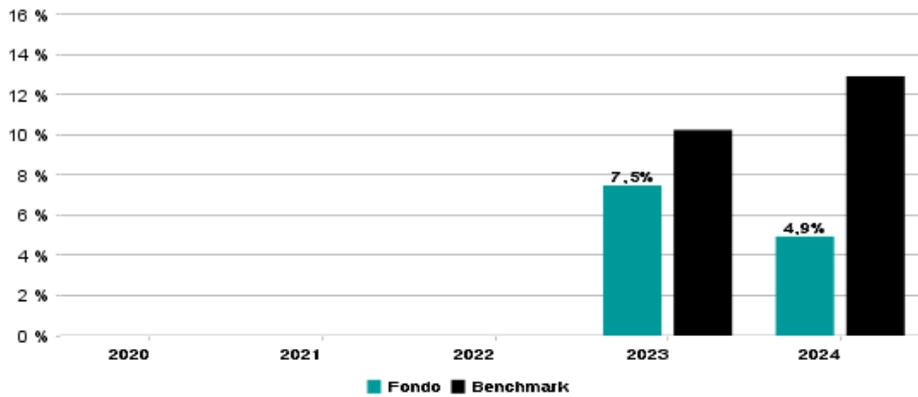


- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

- 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.