

**SAPPHIRE ABSOLUT FUND FI**

Nº Registro CNMV: 5312

**Informe:** Semestral del Primer semestre 2023  
**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+

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

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

**Dirección**

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

**Correo electrónico**

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

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

**INFORMACIÓN DEL FONDO**

Fecha de registro del fondo: 08/11/2018

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

**Categoría**

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC  
Vocación inversora: RETORNO ABSOLUTO  
Perfil riesgo : 3 (En una escala del 1 al 7)

**Descripción general**

El fondo invertirá en IICs financieras aptas, armonizadas o no. Un mínimo del 70% se invertirá en fondos de Retorno Absoluto. Hasta un máximo del 30% se invertirá en fondos de gestión de autor que presenten una volatilidad inferior a la habitual del mercado bursátil. El riesgo divisa será inferior al 30%.

**Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso  
Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados con finalidad de cobertura e inversión.  
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 fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

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

**Divisa de denominación**      **EUR**

**2. DATOS ECONÓMICOS**

|  | Período actual | Período anterior | Año actual | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00       | 0,00    |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,15           | 0,25             | 2,15       | -0,13   |

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 |                  |
| Clase A | 117.892,34             | 112.345,47    | 102               | 101          | EUR    | 0,00   | 0,00         | 0                |
| Clase I | 7.032,62               | 7.032,62      | 1                 | 1            | EUR    | 0,00   | 0,00         | 500.000          |

**Patrimonio (en miles)**

| Clase   | Divisa | A final de período | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Clase A | EUR    | 1.050              | 999            | 1.072          | 604            |
| Clase I | EUR    | 64                 | 64             | 1.363          | 2.610          |

**Valor liquidativo de la participación**

| Clase   | Divisa | A final de período | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Clase A | EUR    | 8,9042             | 8,8884         | 9,5702         | 9,6404         |
| Clase I | EUR    | 9,0690             | 9,0350         | 9,6888         | 9,7205         |

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

| Clase   | Comisión de gestión     |              |       |                         |              |       | Base de cálculo | Sistema imputación |
|---------|-------------------------|--------------|-------|-------------------------|--------------|-------|-----------------|--------------------|
|         | % efectivamente cobrado |              |       | % efectivamente cobrado |              |       |                 |                    |
|         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio            | s/resultados | Total |                 |                    |
| Clase A | 0,59                    | 0,00         | 0,59  | 0,59                    | 0,00         | 0,59  | Resultados      | al fondo           |
| Clase I | 0,40                    | 0,00         | 0,40  | 0,40                    | 0,00         | 0,40  | Resultados      | al fondo           |

| Clase   | Comisión de depósito    |           |              |
|---------|-------------------------|-----------|--------------|
|         | % efectivamente cobrado |           | Base cálculo |
|         | período                 | acumulada |              |
| Clase A | 0,04                    | 0,04      | patrimonio   |
| Clase I | 0,04                    | 0,04      | patrimonio   |

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

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: Sapphire Absolute Funds, FI Clase 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 | 0,18                   | -1,64     | 1,85       | 0,92    | -1,19   | -7,12   | -0,73   | -5,58   |         |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                         | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,10            | 30/06/2023 | -1,10      | 30/06/2023 | -5,55          | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,32             | 05/05/2023 | 1,33       | 14/02/2023 | 1,98           | 24/03/2020 |

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

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

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

**Medidas de riesgo (%)**

|                                     | Acumulado año t actual |           | Trimestral |         |         | Anual   |         |         |         |
|-------------------------------------|------------------------|-----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                     |                        | Últ. trim | Trim -1    | Trim -2 | Trim -3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>     |                        |           |            |         |         |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                   | 3,92                   | 2,84      | 4,76       | 3,47    | 3,50    | 4,71    | 3,35    | 10,62   |         |
| Ibex-35                             | 15,85                  | 13,04     | 19,43      | 15,58   | 16,45   | 22,19   | 18,30   | 34,10   |         |
| Letra Tesoro 1 año                  | 0,12                   | 0,12      | 0,11       | 0,09    | 0,05    | 0,09    | 0,02    | 0,02    |         |
| Benchmark Mercado Monetario + 300pb | 0,02                   | 0,01      | 0,01       | 0,02    | 0,02    | 0,03    | 0,00    | 0,00    |         |
| VaR histórico <sup>(iii)</sup>      | 5,23                   | 5,23      | 6,42       | 4,43    | 5,44    | 4,43    | 7,84    | 8,46    |         |

(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 |
| 1,21                   | 0,61       | 0,61    | 0,65    | 0,57    | 2,05    | 2,06    | 2,08    |         |

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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

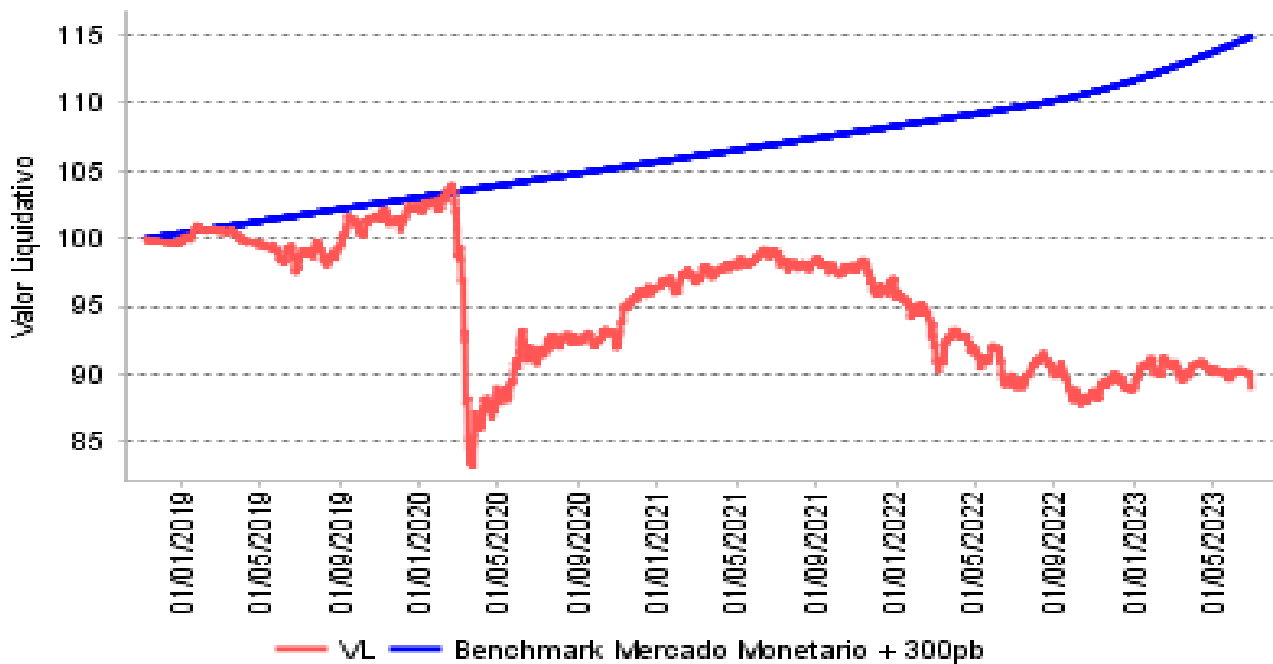
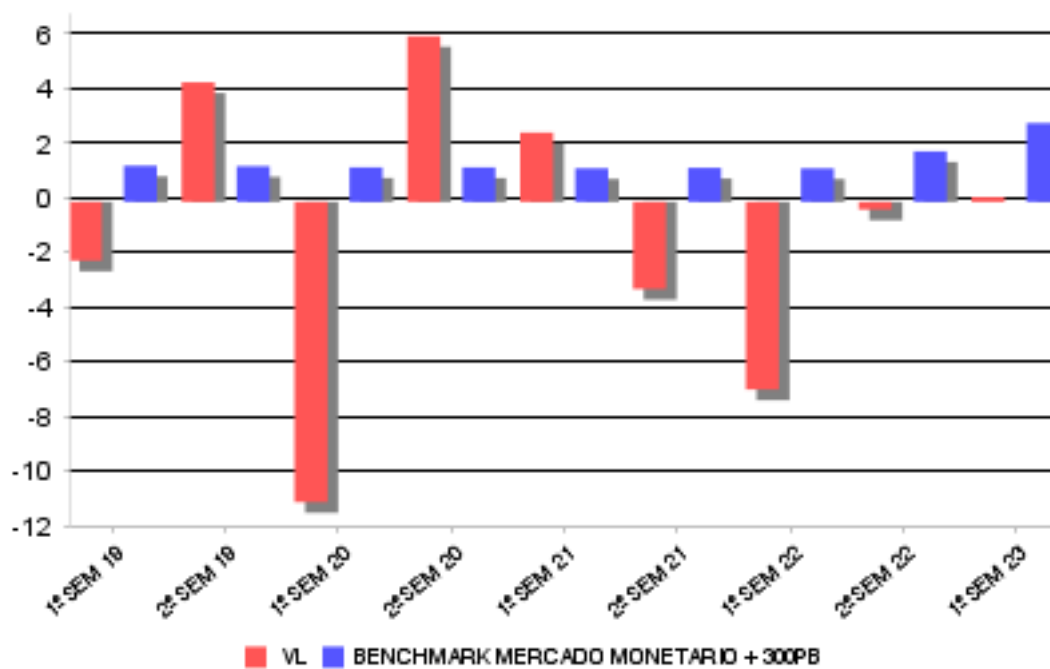


Gráfico rentabilidad

**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: Sapphire Absolute Funds, FI Clase 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 | 0,38                   | -1,54     | 1,95       | 1,03    | -1,09   | -6,75   | -0,33   | -5,22   |         |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                         | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,10            | 30/06/2023 | -1,10      | 30/06/2023 | -5,55          | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,33             | 05/05/2023 | 1,33       | 14/02/2023 | 1,98           | 24/03/2020 |

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

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

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

**Medidas de riesgo (%)**

|                                     | Acumulado año t actual |           | Trimestral |         |         | Anual   |         |         |         |
|-------------------------------------|------------------------|-----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                     |                        | Últ. trim | Trim -1    | Trim -2 | Trim -3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>     |                        |           |            |         |         |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                   | 3,92                   | 2,84      | 4,76       | 3,47    | 3,50    | 4,71    | 3,35    | 10,61   |         |
| Ibex-35                             | 15,85                  | 13,04     | 19,43      | 15,58   | 16,45   | 22,19   | 16,19   | 34,10   |         |
| Letra Tesoro 1 año                  | 0,12                   | 0,12      | 0,11       | 0,09    | 0,05    | 0,09    | 0,02    | 0,02    |         |
| Benchmark Mercado Monetario + 300pb | 0,02                   | 0,01      | 0,01       | 0,02    | 0,02    | 0,03    | 0,00    | 0,00    |         |
| VaR histórico <sup>(iii)</sup>      | 5,23                   | 5,23      | 6,42       | 4,43    | 5,44    | 4,43    | 7,84    | 8,46    |         |

(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 |  |
|                        | 1,01       | 0,51    | 0,51    | 0,25    | 0,47    | 1,51    | 1,62    | 1,68    |  |

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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

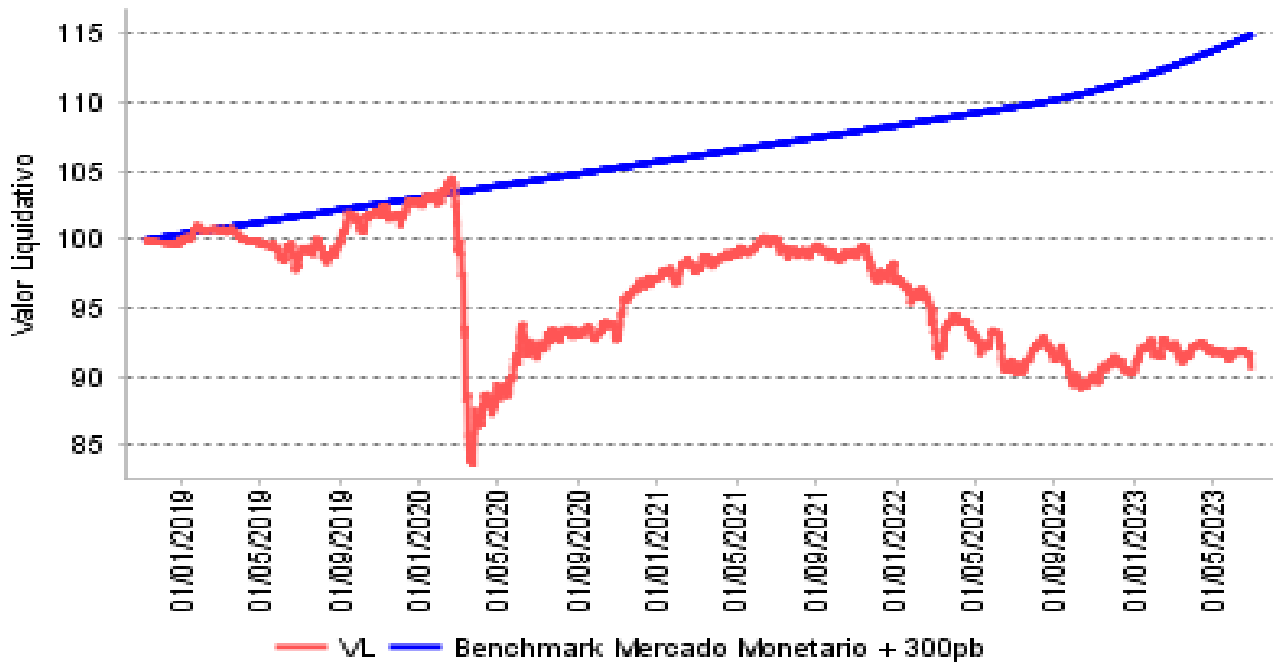
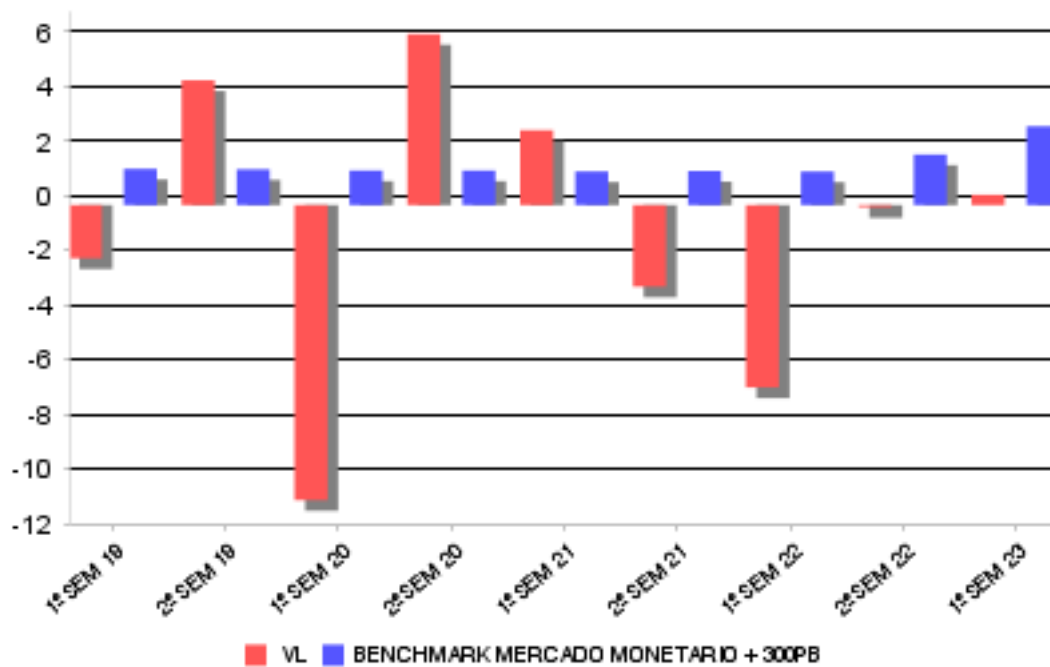


Gráfico rentabilidad

**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 *<br>(miles de euros) | Nº de partícipes | Rentabilidad media** |
|--|---|------------------|----------------------|
| Renta Fija Euro  | 10.662                                      | 294              | 1,03                 |
| Renta Fija Internacional                                 | 71.746                                      | 1.649            | 1,86                 |
| Mixto Euro   | 35.122                                      | 922              | 2,62                 |
| Mixto Internacional                                      | 33.374                                      | 123              | 2,18                 |
| Renta Variable Mixta Euro                                | 40.993                                      | 272              | 8,50                 |
| Renta Variable Mixta Internacional                       | 165.779                                     | 3.797            | 6,49                 |
| Renta Variable Euro                                      | 84.610                                      | 3.595            | 12,15                |
| Renta Variable Internacional                             | 338.390                                     | 13.583           | 15,75                |
| 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   | 87.918                                      | 2.554            | 5,14                 |
| Global   | 195.091                                     | 1.858            | 6,11                 |
| 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                              | 135.676                                     | 11.624           | 1,04                 |
| IIC que replica un índice                                | 0   | 0                | 0,00                 |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado | 0   | 0                | 0,00                 |
| <b>Total fondos</b>                                      | <b>1.199.360</b>                            | <b>40.271</b>    | <b>8,23</b>          |

\*Medias.

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

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |               | Fin período anterior |               |
|---|--------------------|---------------|----------------------|---------------|
|   | Importe            | % patrim.     | Importe              | % patrim.     |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 1.050              | 94,29         | 1.054                | 99,22         |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00          | 0                    | 0,00          |
| * Cartera exterior                          | 987                | 88,63         | 1.054                | 99,22         |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00          | 0                    | 0,00          |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 63                 | 5,67          | 0                    | 0,00          |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERIA)                    | 65                 | 5,85          | 11                   | 1,07          |
| (+/-) RESTO                                 | -2                 | -0,15         | -3                   | -0,29         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>1.114</b>       | <b>100,00</b> | <b>1.062</b>         | <b>100,00</b> |

Notas:

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

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

**2.4 Estado de variación patrimonial**

|   | % sobre patrimonio medio |                        |                     | % variación respecto fin período anterior |
|---|--------------------------|------------------------|---------------------|---|
|   | Variación período act.   | Variación período ant. | Variación acumulada |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)      | 1.062                    | 1.596                  | 1.062               |   |
| (+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)                | 4,47                     | -38,17                 | 4,47                | -109,42                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| (+/-) Rendimientos netos                              | 0,14                     | -0,27                  | 0,14                | -139,94                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                           | 1,02                     | 0,56                   | 1,02                | 43,10                                     |
| + Intereses   | 0,09                     | 0,00                   | 0,09                | 1.486,88                                  |
| + Dividendos  | 1,27                     | 0,00                   | 1,27                | 0,00                                      |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)         | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)               | -0,34                    | 0,56                   | -0,34               | -148,77                                   |
| +/- Otros resultados                                  | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| +/- Otros rendimientos                                | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                               | -0,90                    | -0,83                  | -0,90               | -11,86                                    |
| - Comisión de gestión                                 | -0,58                    | -0,55                  | -0,58               | -14,63                                    |
| - Comisión de depositario                             | -0,04                    | -0,05                  | -0,04               | -21,04                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                     | -0,22                    | -0,19                  | -0,22               | -7,18                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                   | -0,06                    | -0,04                  | -0,06               | 13,05                                     |
| - Otros gastos repercutidos                           | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| (+) Ingresos  | 0,02                     | 0,00                   | 0,02                | -4.832,75                                 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC           | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                             | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                      | 0,02                     | 0,00                   | 0,02                | -4.796,35                                 |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b> | <b>1.114</b>             | <b>1.062</b>           | <b>1.114</b>        |   |

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

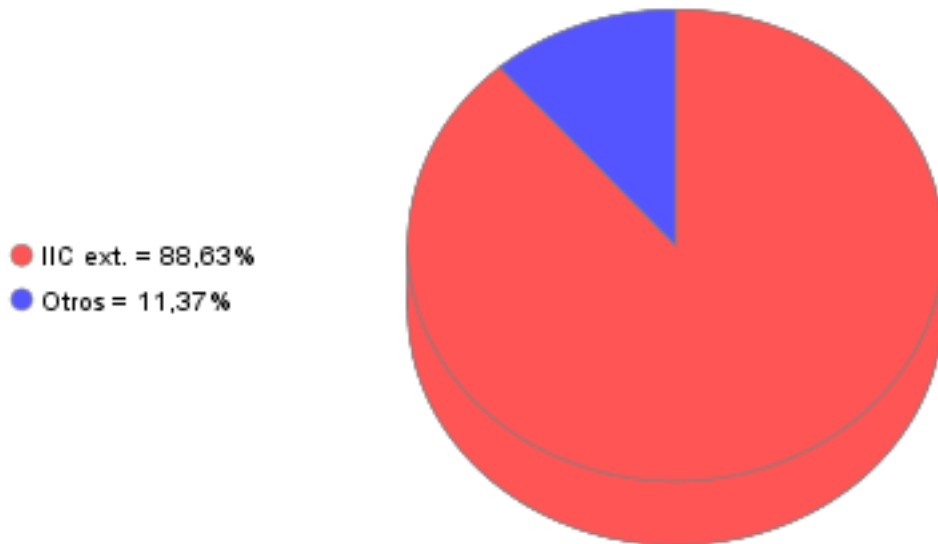


**3. INVERSIONES FINANCIERAS**
**3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo**

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Periodo actual |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|----------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor mercado  | %            | Valor mercado    | %            |
| <b>TOTAL INTERIOR</b>  |        | 0              | 0,00         | 0                | 0,00         |
| H20 ALLEGRO SP   | EUR    | 0              | 0,00         | 90               | 8,46         |
| PIMCO GIS INCOM  | EUR    | 145            | 13,06        | 143              | 13,42        |
| PICTET AGORA EU  | EUR    | 158            | 14,21        | 158              | 14,89        |
| PARETURN GVC GA  | EUR    | 167            | 14,98        | 158              | 14,91        |
| FVS MULTI ASSET  | EUR    | 128            | 11,46        | 124              | 11,68        |
| BLACKROCK STRAT  | EUR    | 130            | 11,69        | 130              | 12,22        |
| FLOSSBACH STORC  | EUR    | 129            | 11,60        | 127              | 11,93        |
| DWS CONCEPT KAL  | EUR    | 130            | 11,63        | 124              | 11,70        |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>987</b>     | <b>88,63</b> | <b>1.054</b>     | <b>99,21</b> |
| <b>TOTAL EXTERIOR</b>  |        | <b>987</b>     | <b>88,63</b> | <b>1.054</b>     | <b>99,21</b> |
| <b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>                            |        | <b>987</b>     | <b>88,63</b> | <b>1.054</b>     | <b>99,21</b> |
| <b>Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigio</b> |        |                |              |                  |              |
| H20 ALLEGRO SP   | EUR    | 63             | 5,67         | 0                | 0,00         |

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

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



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

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

**4. HECHOS RELEVANTES**

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

**5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES**

|              |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

**6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES**

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

## 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 participes poseen el 25,19%, 24,01%, 32,18% de las participaciones de SAPPHIRE ABSOLUT RETURN.

## 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.

En el primer semestre de 2023 han continuado básicamente las preocupaciones por la inflación y los temores a una recesión, que quizás ya no se ve tan inevitable. A medida que las políticas monetarias se iban normalizando, aunque ello siguiera suponiendo alzas contundentes de los tipos de interés, el mercado ha ido asimilando la situación, y estabilizándose, pudiéndose haber alcanzado un suelo y viendo un rebote importante en según que mercados, como el europeo o el tecnológico americano.

A partir de aquí, se abren nuevos escenarios: la inflación y el precio de la energía tienden a moderarse considerablemente, cuando no a bajar, lo que abre las puertas a una estabilización de los tipos de interés, e incluso a ligeras bajadas en un futuro no tan lejano. Las cifras de actividad económica y resultados empresariales siguen siendo razonables, lo cual, si se sigue produciendo en un entorno de inflación moderada y tipos de interés asumibles, puede llevar a una reanudación del mercado alcista, basada en paradigmas bastante ortodoxos. Indudablemente, quedan problemas pendientes de resolver, como son los geo-estratégicos (Ucrania principalmente), China y Taiwan, o la misma recuperación post-covid de China y la persistencia del riesgo de recesión; todo lo cual hace que los mercados tampoco estén exentos de riesgo de cara a la segunda mitad del 2023, aunque el año ha comenzado con bastante fortaleza

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tal como hemos venido informando en anteriores informes, la cartera se ha mantenido prácticamente inalterada, pues los fondos que actualmente la configuran se consideran adecuados para un escenario de mercado favorable, y a la vez suficientemente protegida en caso de accidentes desfavorables en el camino inmediato.

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,24% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,06%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,18%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,89%.

#### 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 4,84% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 0,98%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,18%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,92%. SAPHIRE ABSOLUTE FUND FI CLASS 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 0,29% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,18%, 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 8,23%.

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.

No se han realizado Inversiones en nuevos fondos durante el período contemplado.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, DWS CONCEPT KALDEMORGEN SICAV, FVS MULTI ASSET DEFENSIVE-IT, PIMCO GIS INCOME INSEHA FUND, FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: H20 ALLEGRO SP IC FUND.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

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

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

#### 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 mantiene en cartera acciones de: H20 ALLEGRO SP IC FUND con un peso patrimonial de 5,67%.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 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 3,92%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 5,23%.

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 1 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entendemos que las previsiones para el presente año están descritas anteriormente, y se presentan más bien favorables, como ha demostrado el arranque del año; si bien los riesgos de la situación creada en 2022, y que afectó considerablemente al mercado, no están plenamente despejados ni mucho menos. En ese sentido, la previsión de la política del fondo es el mantenimiento de una cartera moderada y equilibrada, que puede evolucionar poco a poco hacia posiciones más correlacionadas con un nuevo mercado alcista.

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

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