

GVC GAESCO CROSSOVER FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe: Semestral del Segundo 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+
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

10 - GVC GAESCO CROSSOVER EQUITY +COMMODITY+VOLATILITY

Fecha de registro : 23/12/2022

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: GLOBAL

Perfil riesgo : 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

El objetivo de gestión es el de obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: i) trading sobre RV incluidos acciones, fondos y Etf's, ii) inversión en commodities, a través de (a) Empresas cotizadas cuya actividad principal esté relacionada con la extracción, distribución, almacenamiento o reciclaje de materias primas y (b) IICs, única y exclusivamente UCIT, que tengan exposición a materias primas y iii) inversión en futuros sobre Volatilidad exclusivamente con el VIX (Chicago Board Options Exchange Volatility Index) como subyacente. La inversión en commodities y volatilidad conjuntamente no superará el 40%.

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

La exposición a renta variable (RV) será hasta el 60% en valores de empresas mayoritariamente de países OCDE, con sesgo a Zona Euro, sin concentración sectorial. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización.

La exposición a renta fija (RF) será entre 0% - 40%, pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, y con una duración media inferior a 5 años.

La inversión en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no negociados hasta un 20%, con el mismo rating de la RF.

La exposición a emergentes hasta un 15% y a divisa hasta el 100%.

La inversión hasta un 60% en IIC, incluidas las del Grupo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a semana para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable, y para Commodities/Volatility, los CRB COMMODITIES 2 y S&P 500 VIX SHORT TERM FUTURES INDEX TOTAL RETURN, respectivamente.

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.

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,90	0,34	1,24	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	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		
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	362.320,03	404.234,61	39	40 EUR	0,00	0
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	1.000.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	EUR	3.701	59		
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	EUR	10,2152	9,8609		
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	EUR	10,2833	9,8623		

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			%				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	0,68	0,04	0,72	1,35	0,04	1,39	Resultados	al fondo
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Resultados	al fondo

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	0,05	0,09	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	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 EQ COMM VOLATIL A Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,59	2,49	-0,59	1,44	0,23				

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	03/10/2023	-1,12	15/03/2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,39	14/12/2023	1,39	14/12/2023		

(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	4,98	6,61	4,20	4,14	4,57				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	7,64	8,41	7,27	5,69	8,83				
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	7,47	7,47	6,93	7,79	5,90				

(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
1,73	0,46	0,42	0,41	0,40				

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

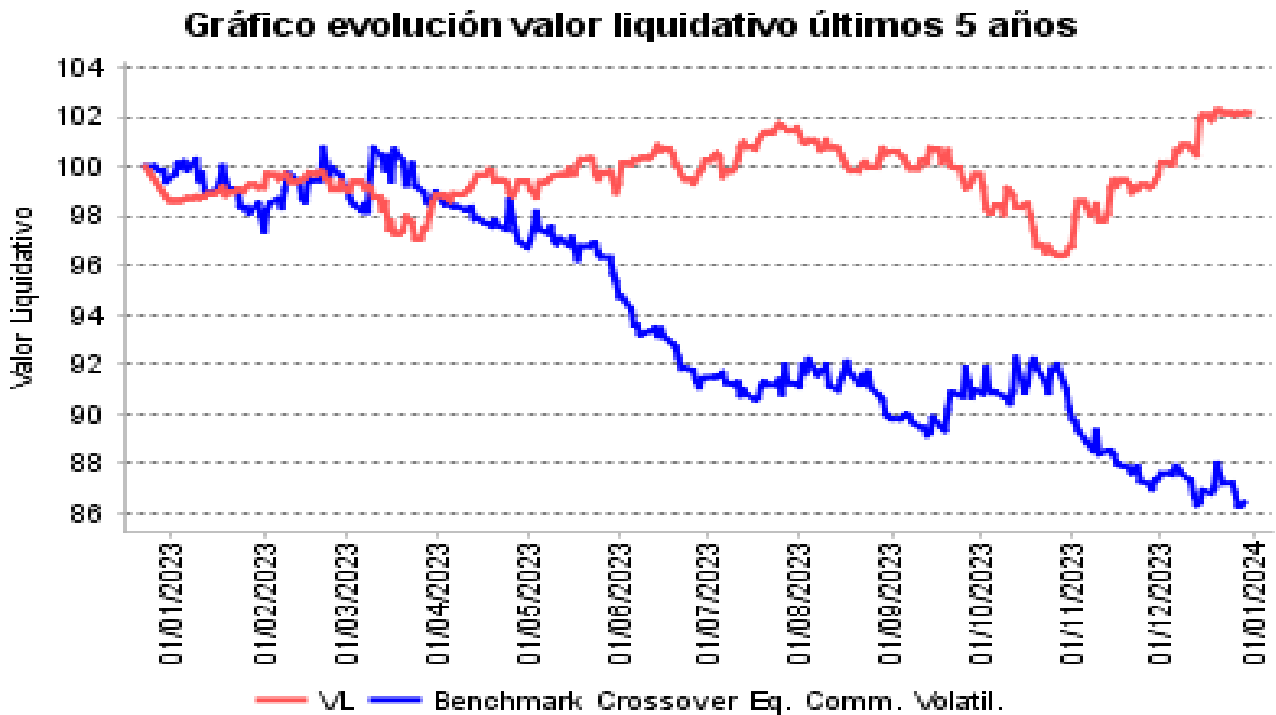
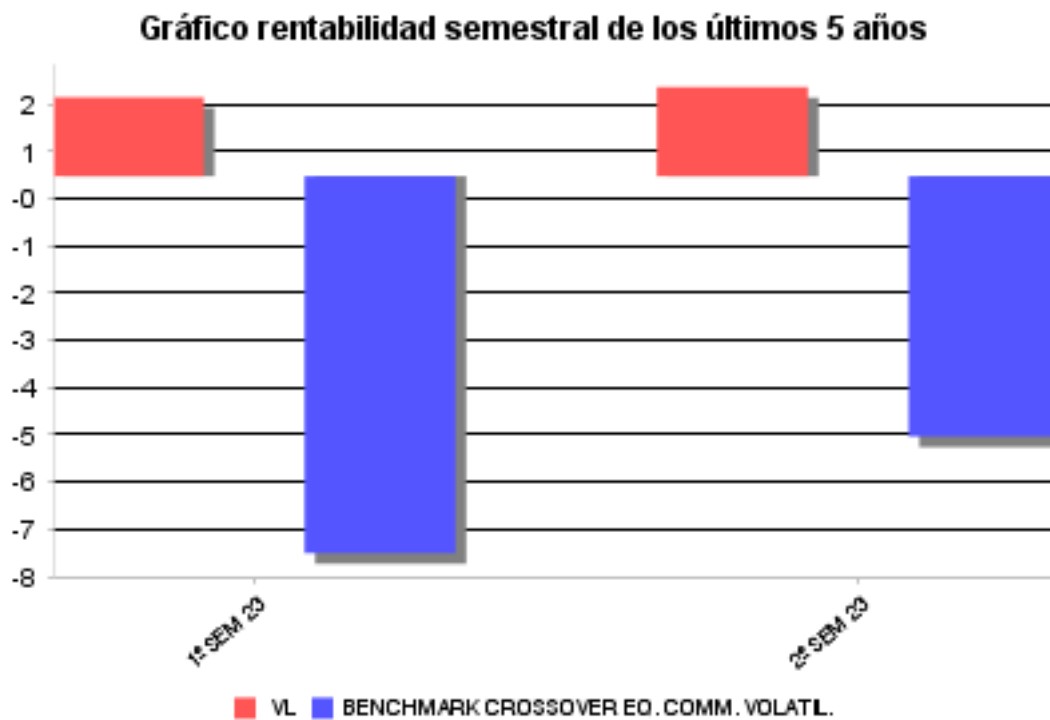


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM VOLATIL E Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,27	2,66	-0,42	1,60	0,39				

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	03/10/2023	-1,12	15/03/2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,39	14/12/2023	1,39	14/12/2023		

(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	4,98	6,61	4,20	4,14	4,57				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	7,64	8,41	7,27	5,69	8,83				
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	7,47	7,47	6,93	7,79	5,90				

(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			

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

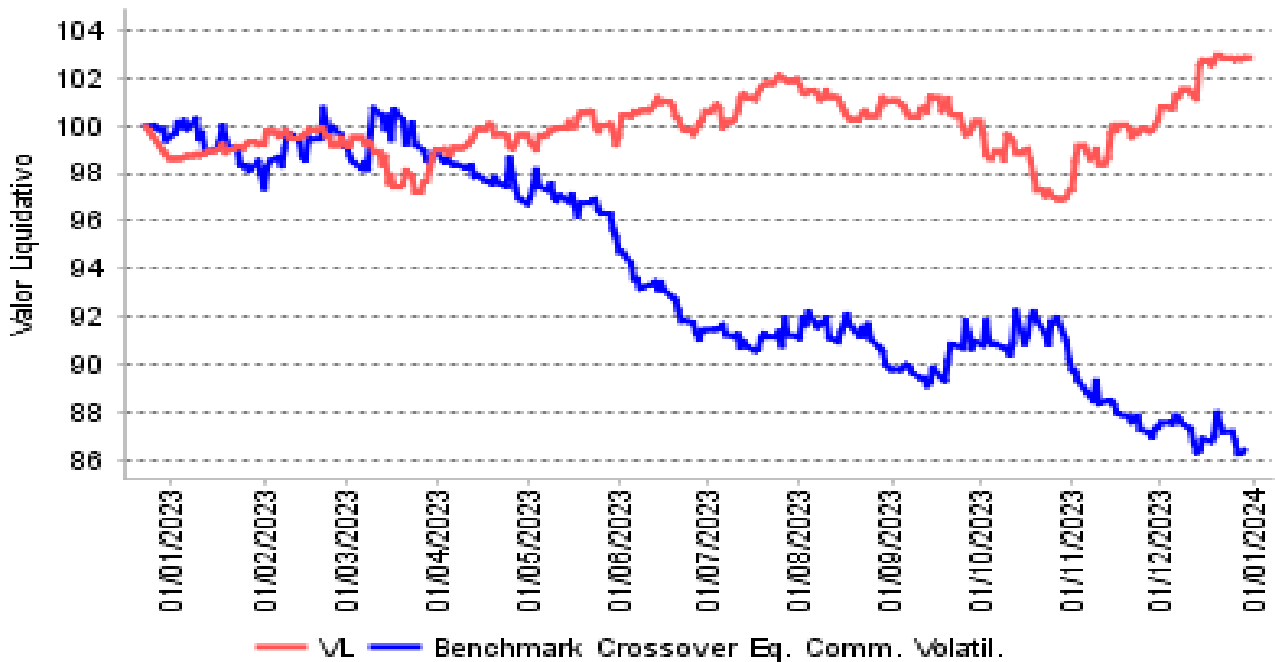
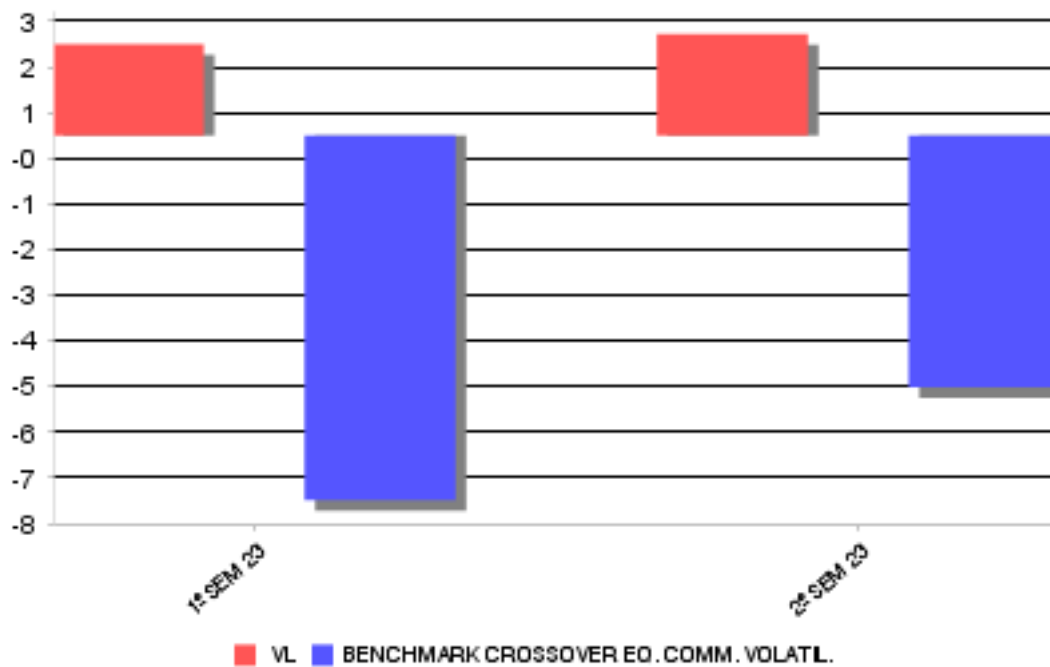


Gráfico rentabilidad

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	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Mixto Euro	36.556	971	1,52
Mixto Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	3.141	84,86	3.565	87,96
* Cartera interior	1.156	31,23	1.984	48,95
* Cartera exterior	1.985	53,63	1.581	39,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	532	14,37	467	11,51
(+/-) RESTO	28	0,77	21	0,52
TOTAL PATRIMONIO	3.701	100,00	4.053	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)	4.053	59	59	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-10,49	96,94	87,47	-110,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	1,67	1,51	3,17	7,44
(+) Rendimientos de gestión	2,48	2,30	4,77	5,55
+ Intereses	0,26	0,41	0,68	-37,78
+ Dividendos	0,14	0,44	0,58	-69,32
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	0,05	0,24	293,75
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,17	1,51	3,67	41,17
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,19	0,08	0,27	130,92
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,27	-0,12	-0,39	128,69
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,19	-0,07	-0,26	169,79
+/- Otros resultados	-0,01	0,00	-0,02	208,60
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,82	-1,65	1,20
- Comisión de gestión	-0,72	-0,67	-1,39	6,27
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	0,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	35,37
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,03	714,83
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,09	-0,10	-79,75
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,05	-19,18
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,04	-34,34
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	271,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.701	4.053	3.701	

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

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

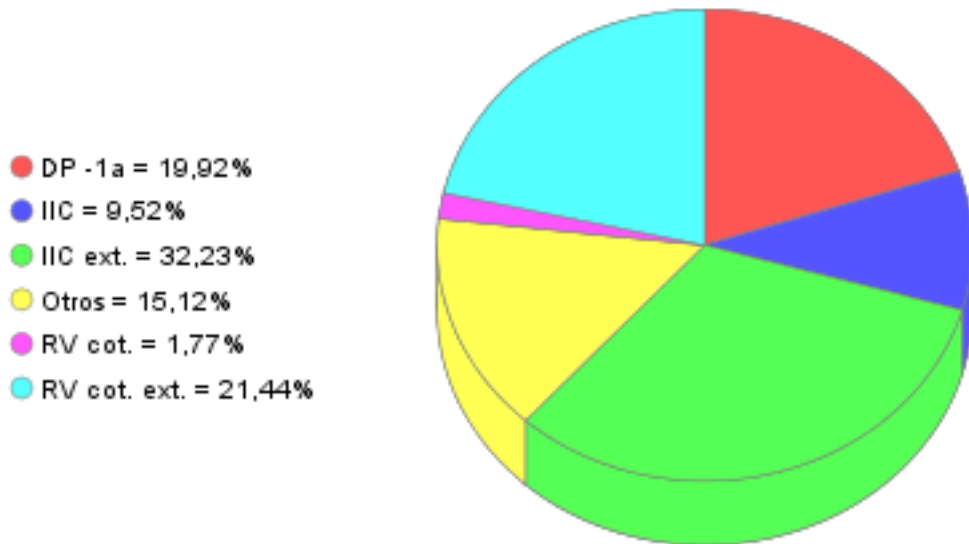
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL12,854!2023-12-08	EUR	0	0,00	295	7,29
ESTADO ESPAÑOL13,260!2024-05-10	EUR	296	8,00	291	7,17
ESTADO ESPAÑOL13,658!2024-07-05	EUR	295	7,96	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,482!2024-09-06	EUR	147	3,96	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		737	19,92	586	14,46
TOTAL RENTA FIJA		737	19,92	586	14,46
ESTADO ESPAÑOL13,251!2023-07-27	EUR	0	0,00	113	2,78
ESTADO ESPAÑOL13,251!2023-07-27	EUR	0	0,00	113	2,78
ESTADO ESPAÑOL13,251!2023-07-27	EUR	0	0,00	113	2,78
ESTADO ESPAÑOL13,251!2023-07-27	EUR	0	0,00	113	2,78
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		0	0,00	451	11,12
TOTAL RENTA FIJA		737	19,92	1.037	25,58
MERLIN PROPERTI	EUR	0	0,00	27	0,68
CELLNEX TELECOM	EUR	15	0,41	28	0,68
BSCH	EUR	0	0,00	28	0,68
ACCIONA	EUR	32	0,86	0	0,00
GRIFOLS	EUR	19	0,50	41	1,02
ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	25	0,62
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		66	1,77	149	3,68
TOTAL RENTA VARIABLE		66	1,77	149	3,68
ROBUST RENTA VARIABL	EUR	0	0,00	394	9,72
GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	353	9,52	403	9,96
TOTAL IIC		353	9,52	798	19,68
TOTAL INTERIOR		1.156	31,21	1.984	48,94
RENAULT	EUR	37	1,00	30	0,74
ALSTOM	EUR	57	1,55	0	0,00
EUTELSAT COMMUN	EUR	61	1,66	27	0,66
RUBIS	EUR	57	1,55	38	0,93
TENARIS	EUR	0	0,00	53	1,30
AEGON	EUR	0	0,00	15	0,37
SBM OFFSHORE NV	EUR	56	1,51	49	1,21
EDP	EUR	32	0,87	0	0,00
GALAPAGOS NV	EUR	46	1,23	22	0,55
UNITED INTERNET	EUR	0	0,00	42	1,03
DEUTSCHE BK	EUR	0	0,00	40	1,00
EVOTEC AG	EUR	32	0,86	14	0,34
FRESENIUS	EUR	29	0,78	25	0,63
RWE	EUR	15	0,42	0	0,00
THYSSENKRUPP	EUR	32	0,85	0	0,00
VOLKSWAGEN	EUR	46	1,25	42	1,03
BAYER	EUR	57	1,54	41	1,00
ZALANDO	EUR	56	1,52	0	0,00
SR TELEPERFORMA	EUR	26	0,71	31	0,76
EURAZEO	EUR	15	0,41	29	0,72
FORVIA	EUR	46	1,26	30	0,73
WENDEL	EUR	30	0,82	0	0,00
VIVENDI	EUR	32	0,86	47	1,16
EIFFAGE	EUR	29	0,79	0	0,00
SG	EUR	0	0,00	44	1,09

GVC Gaesco Crossover FI
Informe Semestral del Segundo semestre 2023

TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		794	21,44	618	15,25
TOTAL RENTA VARIABLE		794	21,44	618	15,25
ISHARES STOXX E	EUR	0	0,00	229	5,66
LYXOR ETF XBEAR	EUR	55	1,49	0	0,00
OFI ENERGY STRR	EUR	159	4,31	133	3,28
ISHARES USD TRE	EUR	159	4,30	0	0,00
GUINNES GLOBAL	USD	93	2,51	0	0,00
PARETURN GVC GA	EUR	311	8,40	307	7,58
LYXOR CORE MSCI	EUR	15	0,40	0	0,00
PARETURN GVCGAE	EUR	278	7,52	214	5,29
PROSHARES SHORT	USD	71	1,91	41	1,02
PROSHARES SHORT	USD	52	1,39	39	0,96
TOTAL IIC		1.193	32,23	964	23,79
TOTAL EXTERIOR		1.987	53,67	1.582	39,04
TOTAL INVERSION FINANCIERA		3.143	84,88	3.566	87,98

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	
VIX MINI INDEX	FUTURO!VIX MINI INDEX!100!	7	Inversión
VIX MINI INDEX	FUTURO!VIX MINI INDEX!100!	14	Inversión
VIX MINI INDEX	FUTURO!VIX MINI INDEX!100!	14	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		36	
PARETURN GVCGAE	I.I.C.!PARETURN GVCGAE	250	Inversión
OFI ENERGY STRR	I.I.C.!OFI ENERGY STRR	180	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		430	
Total Operativa Derivados Obligaciones		466	

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 partícipe posee el 36,2% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility. 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 1630,93 euros, lo que supone un 0,041% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO
1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Este último trimestre resultó muy positivo para los mercados. Tanto la decisión de la Fed de no subir tipos como la moderación en la inflación en EE. UU. tuvieron un impacto positivo en el sentimiento inversor.

Las compras se impulsaron en la renta fija con fuertes caídas de las Tires a lo largo de las curvas, impulsando al alza tanto las bolsas europeas como la americana.

En USA los datos de la inflación subyacente fueron la sorpresa positiva con todas las componentes moderándose. Lo mismo ocurrió en la Zona Euro tras los datos registrados en noviembre, incluso con la caída del -0,15% de la subyacente ese mes.

De todas formas, la fuerte subida de tipos de interés oficiales en EEUU y en la Zona Euro sigue afectando a las condiciones de crédito, lo que apunta a crecimientos moderados para próximos trimestres, de todos modos la fortaleza financiera del sector privado (empresas y familias) sigue siendo un factor diferencial de este ciclo y da soporte, por su parte, al crecimiento.

El mercado de renta fija, ante estos datos que muestran una moderación sostenida de los precios, se mantienen las esperanzas que tanto Fed como BCE den por cerrado el ciclo alcista de tipos de interés y adelanten el momento de empezar a bajarlos. De ahí, el fuerte rally en los principales índices de renta variable, con la bolsa americana con un mejor comportamiento que la europea, a excepción del IBEX que sobresale con subidas de doble dígito. En el mercado de divisas, hubo una fuerte apreciación del euro contra el dólar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En cuanto al posicionamiento del fondo, durante el último mes hemos reducido la exposición bursátil, protegiendo la cartera de cara a fin de año tras el rally vivido por las bolsas. Por otro lado, seguimos abriendo estrategias alcistas para poder participar de subidas adicionales del mercado y extendiendo las coberturas sobre el VIX.

En cuanto a la renta fija, aprovechamos la posibilidad de incrementar la exposición en letras del Tesoro para aumentar la rentabilidad de la cartera, sin disminuir su duración y abrimos posiciones en Bonos del Treasury de EE.UU.

Mantenemos la inversión general del fondo según el entorno actual sin variaciones significativas sobre nuestra filosofía original.

Renta Fija	40%
Renta Variable	34 %
Commodity	7%
Volatility	5%
Tesorería	14%

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 8,23% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,63%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -5,51%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -8,68% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -2,5%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,89%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,78%. GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility, 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 0,1% 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 1,89%, 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 -1,88%.

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.

En el periodo hemos invertido en el ETF Lyxor core MSCI World cerrando nuestra posición en Robust Renta Variable Mixta Internacional.

Incluimos Guinness Global Energy Fund (Petróleo) complementando el apartado de Commodities.

Incrementando la Renta Fija con el ETF Ishares USD Treasury Bond y mantenemos un 14% en tesorería remunerada.

La rotación de la cartera sigue obedeciendo a los cambios de valoraciones por fundamentales de las compañías del Eurostoxx 600.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE FI CLASE I, UNITED INTERNET AG-REG SHARE, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, EVOTEC, ENERGIAS DE PORTUGAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL FI, EUTELSAT COMMUNICATIONS, ISHARES STOXX EUROPE 600 DE ETF, LYXOR ETF XBEAR STXX 50, BAYER.

b) Operativa de préstamo de valores.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Vix que han proporcionado un resultado global negativo de 10.879,74 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 0,76% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con las distintas entidades por importe de 1,06 millones de euros, que supone un 0,15% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,46%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 5,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,84%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,47%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,61 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.

A nivel general, para 2024 consideramos que el crecimiento económico seguirá siendo positivo, con una inflación elevada, aunque más moderada, y unos tipos de interés bajando paulatinamente tras relajarse las tensiones inflacionistas, como parece ya va ocurriendo.

Con un crecimiento actual en USA del 2%, pensamos que el ritmo irá moderándose hacia el 1,5-1% anualizado. En la Zona Euro, los PMIs se han recuperado ligeramente pero continúan débiles; esperamos tasas de crecimiento bajas pero positivas, en torno al 0,2%/0,3% trimestral.

Pese a creer que el ciclo alcista ha terminado tanto para la Fed como para el BCE, seguimos favoreciendo la renta fija frente a la renta variable. Sin esperar más subidas de tipos, no contemplamos bajadas hasta el 2ºS 2024 y los mismos Bancos Centrales insisten en que se mantendrán altos durante un tiempo prolongado. Los activos monetarios han recuperado su atractivo con carácter de refugio y diversificación para nuestra cartera. En Renta Variable con los principales índices de EEUU y de la Zona Euro tras la fuerte subida a finales de 2023, no presentan catalizadores para un recorrido adicional significativo en el corto plazo, pero los fundamentales se mantienen estables para el medio plazo.

Por ello, adoptamos una estrategia a medio plazo que complementa el refugio que ofrecen en estos momentos los mercados monetarios. Creemos que es un excelente momento para construir una cartera diversificada, dados los elevados rendimientos disponibles tanto en activos sensibles a tipos de interés como en los sensibles al ciclo económico, manteniendo eso sí, nuestra habitual operativa con valores que presenten un descuento significativo respecto a sus fundamentales.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

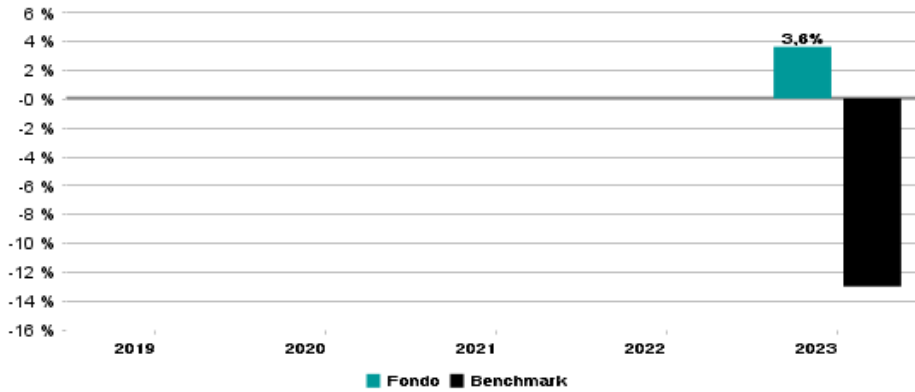
Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% 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 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 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 con el 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.

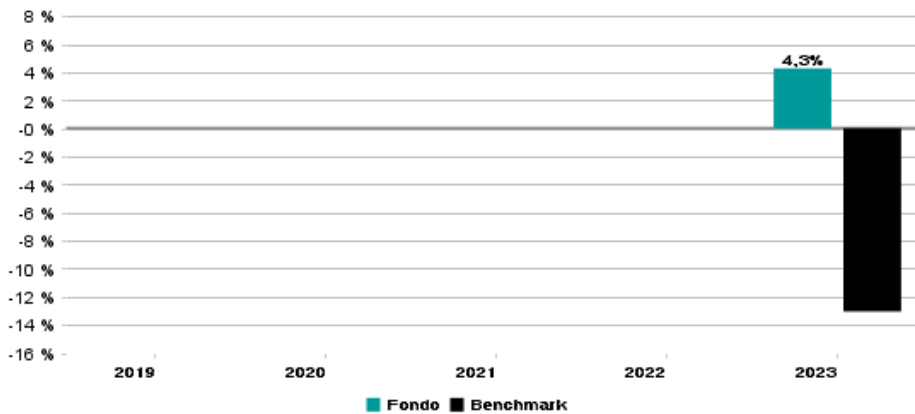


- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

- 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.