

GVC GAESCO CROSSOVER FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe: Trimestral del Primer trimestre 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

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 : 3 (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	0,39	0,59	0,39	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número partícipes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	Per.Actual	Per.Anterior		
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	353.589,27	362.320,03	38	39	EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	EUR	3.600	3.701	59	
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	EUR	10,1826	10,2152	9,8609	
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	EUR	10,2671	10,2833	9,8623	

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		
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	0,34	0,01	0,35	0,34	0,01	0,35	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	0,02	0,02	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	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,32	-0,32	2,49	-0,59	1,44	3,59			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	17/01/2024	-0,77	17/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	12/02/2024	0,56	12/02/2024		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
	Últ. trim	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	4,44	4,44	6,61	4,20	4,14	4,98			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	5,74	5,74	8,41	7,27	5,69	7,64			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6,34	6,34	7,47	6,93	7,79	7,47			

(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
0,45	0,45	0,46	0,42	0,41	1,73			

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

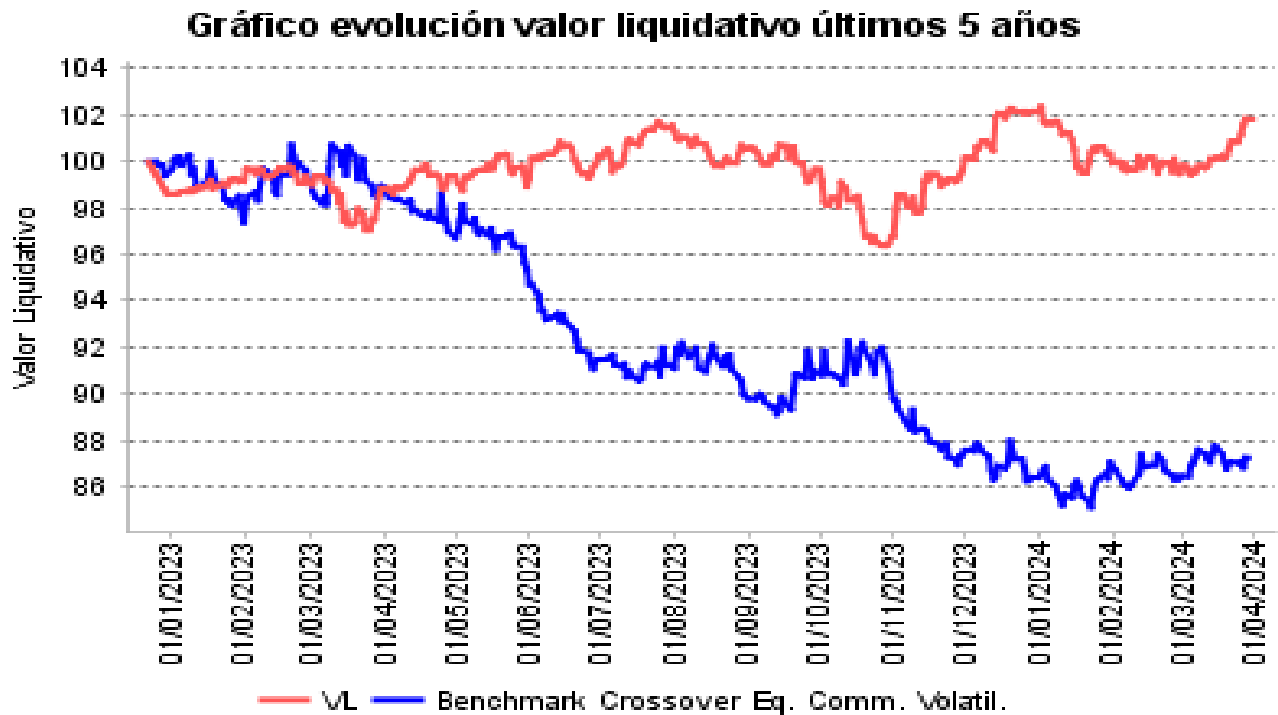
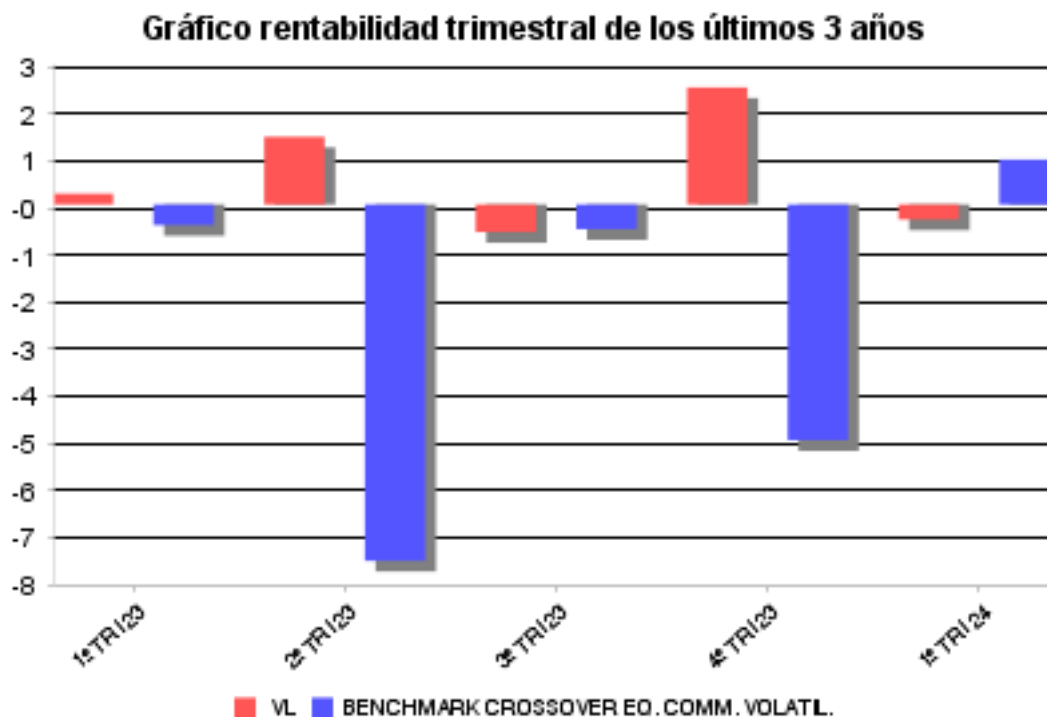


Gráfico rentabilidad



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	-0,16	-0,16	2,66	-0,42	1,60	4,27			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	17/01/2024	-0,77	17/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	12/02/2024	0,56	12/02/2024		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	4,44	4,44	6,61	4,20	4,14	4,98			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	5,74	5,74	8,41	7,27	5,69	7,64			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6,34	6,34	7,47	6,93	7,79	7,47			

(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	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

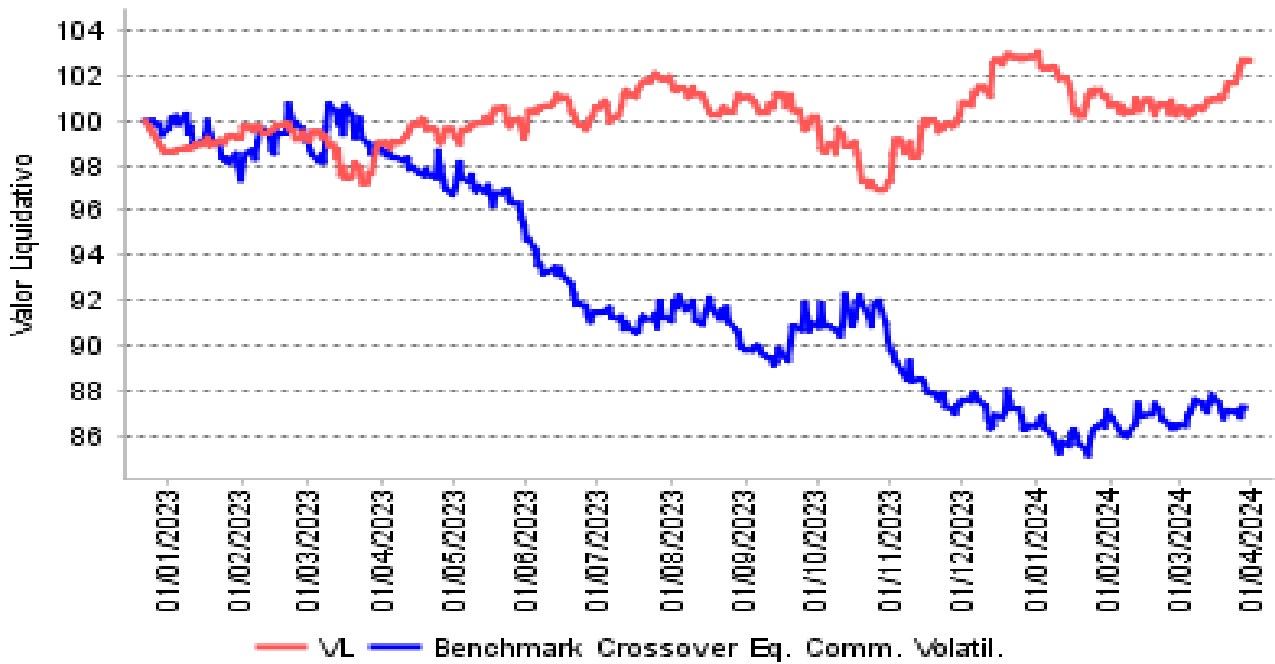
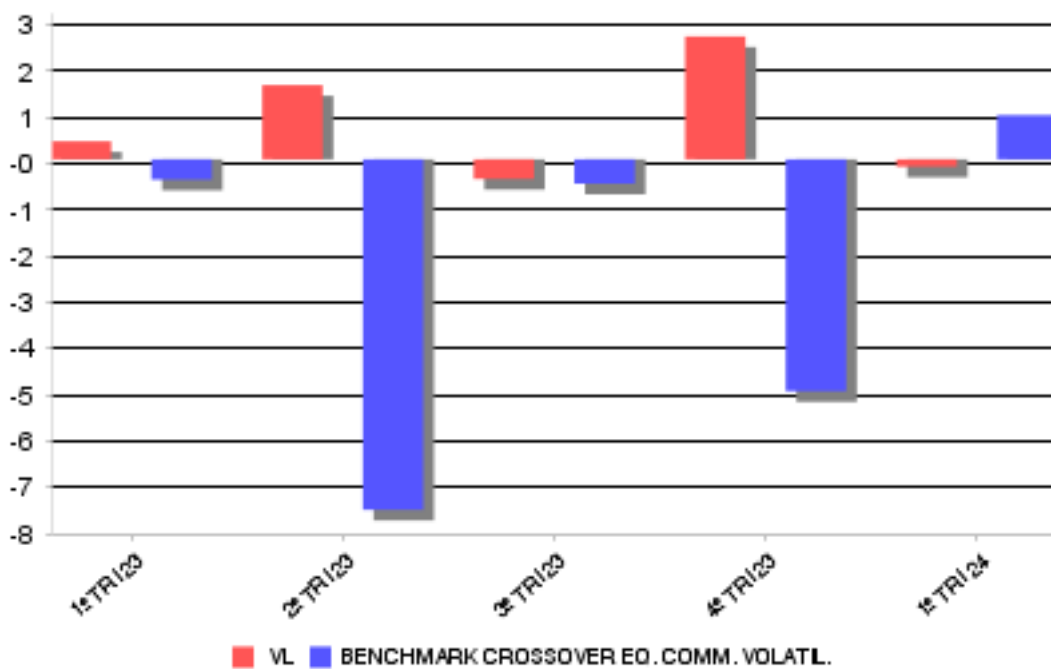


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2.B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Mixto Euro	38.788	973	1,51
Mixto Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.247.065	39.990	4,17

*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	2.919	81,08	3.141	84,86
* Cartera interior	1.208	33,56	1.156	31,23
* Cartera exterior	1.711	47,52	1.985	53,63
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	562	15,60	532	14,37
(+/-) RESTO	119	3,32	28	0,77
TOTAL PATRIMONIO	3.600	100,00	3.701	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)	3.701	4.056	3.701	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-2,42	-11,48	-2,42	-80,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-0,38	2,32	-0,38	-114,95
(+) Rendimientos de gestión	-0,02	2,78	-0,02	-100,70
+ Intereses	0,12	0,13	0,12	-17,58
+ Dividendos	0,07	0,06	0,07	3,98
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,19	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,23	2,02	-1,23	-156,57
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,17	0,03	0,17	441,01
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,18	-0,28	-0,18	-39,41
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,02	0,65	1,02	47,21
+/- Otros resultados	0,01	-0,02	0,01	-139,26
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,46	-0,40	-21,28
- Comisión de gestión	-0,35	-0,38	-0,35	-15,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-8,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	69,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-76,66
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-99,75
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	762,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-22,47
+ Otros ingresos	0,04	0,00	0,04	2.634,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.600	3.701	3.600	

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 ESPAÑOL13,260!2024-05-10	EUR	299	8,30	296	8,00
ESTADO ESPAÑOL13,658!2024-07-05	EUR	297	8,25	295	7,96
ESTADO ESPAÑOL13,482!2024-09-06	EUR	148	4,10	147	3,96
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		744	20,65	737	19,92
TOTAL RENTA FIJA		744	20,65	737	19,92
TOTAL RENTA FIJA		744	20,65	737	19,92
CELLNEX TELECOM	EUR	45	1,26	15	0,41
ACCIONA	EUR	44	1,22	32	0,86
GRIFOLS	EUR	18	0,49	19	0,50
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		107	2,97	66	1,77
TOTAL RENTA VARIABLE		107	2,97	66	1,77
GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	358	9,94	353	9,52
TOTAL IIC		358	9,94	353	9,52
TOTAL INTERIOR		1.208	33,56	1.156	31,21
GALAPAGOS NV	EUR	0	0,00	46	1,23
EVOTEC AG	EUR	41	1,13	32	0,86
FRESENIUS	EUR	41	1,13	29	0,78
INFINEON TECH.	EUR	27	0,74	0	0,00
RWE	EUR	50	1,38	15	0,42
THYSSENKRUPP	EUR	60	1,66	32	0,85
VOLKSWAGEN	EUR	27	0,75	46	1,25
BAYER	EUR	54	1,50	57	1,54
COMMERZBANK AG	EUR	16	0,44	0	0,00
ZALANDO	EUR	28	0,77	56	1,52
ATOS	EUR	31	0,86	0	0,00
SR TELEPERFORMA	EUR	50	1,38	26	0,71
UBI SOFT ENT.	EUR	29	0,81	0	0,00
EURAZEO	EUR	0	0,00	15	0,41
FORVIA	EUR	56	1,56	46	1,26
WENDEL	EUR	22	0,60	30	0,82
VIVENDI	EUR	0	0,00	32	0,86
EIFFAGE	EUR	0	0,00	29	0,79
RENAULT	EUR	0	0,00	37	1,00
ALSTOM	EUR	26	0,73	57	1,55
EUTELSAT COMMUN	EUR	0	0,00	61	1,66
RUBIS	EUR	16	0,43	57	1,55
SBM OFFSHORE NV	EUR	47	1,29	56	1,51
EDP	EUR	49	1,35	32	0,87
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		667	18,51	794	21,44
TOTAL RENTA VARIABLE		667	18,51	794	21,44
LYXOR ETF XBEAR	EUR	51	1,43	55	1,49
OFI ENERGY STRR	EUR	103	2,87	159	4,31
ISHARES USD TRE	EUR	161	4,47	159	4,30
GUINNES GLOBAL	USD	159	4,41	93	2,51
PARETURN GVC GA	EUR	252	6,99	311	8,40
LYXOR CORE MSCI	EUR	0	0,00	15	0,40
PARETURN GVCGAE	EUR	206	5,71	278	7,52
PROSHARES SHORT	USD	66	1,83	71	1,91
PROSHARES SHORT	USD	49	1,35	52	1,39

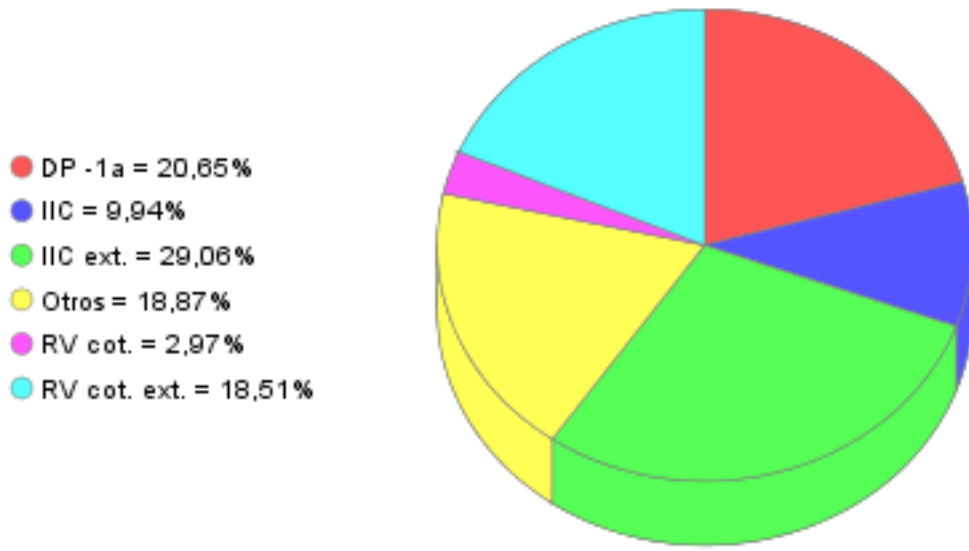
GVC Gaesco Crossover FI

Informe Trimestral del Primer trimestre 2024

TOTAL IIC	1.046	29,06	1.193	32,23
TOTAL EXTERIOR	1.713	47,57	1.987	53,67
TOTAL INVERSION FINANCIERA	2.922	81,13	3.143	84,88

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!	21	Inversión
VIX MINI INDEX	FUTURO!VIX MINI INDEX!100!	15	Inversión
VIX MINI INDEX	FUTURO!VIX MINI INDEX!100!	8	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		44	
OFI ENERGY STRR	I.I.C.!OFI ENERGY STRR	118	Inversión
PARETURN GVCGAE	I.I.C.!PARETURN GVCGAE	171	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		290	
Total Operativa Derivados Obligaciones		334	

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 35,78% 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 937,79 euros, lo que supone un 0,026% 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.

La reapertura de las economías tras la crisis del Covid-19 y el shock posterior derivado de la invasión de Ucrania, están provocando que la fase final del ajuste monetario para controlar la inflación vaya a ser más larga e incierta de lo que inicialmente preveían los propios Bancos Centrales y, como consecuencia, el calendario que venía descontando el mercado.

La inflación subyacente en Zona Euro anotó un nuevo máximo en febrero. Aunque las estimaciones siguen apuntando moderación en la segunda parte del año, los datos actuales presionan al BCE para que aumente el sesgo restrictivo. Los mercados se han ajustado a raíz de la publicación de la inflación y descuentan ahora el tipo del depósito en el 4% lo que implica que las subidas se mantendrán al menos hasta julio.

En EE. UU. la revisión al alza de los últimos datos de inflación ya provocó que el mercado ajustará al alza la previsión de terminal rate, contemplando los tipos entre el 5,50% - 5,75%.

En los mercados de renta fija, el ajuste de los últimos días ha seguido concentrándose en los plazos más cortos con fuerte subida de las TIREs para adaptarse a las expectativas

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Vamos reduciendo progresivamente nuestra exposición en renta variable, manteniendo el nivel en commodities por la proyección positiva que presentan y aumentando ligeramente la inversión en volatilidad ante la incertidumbre del entorno macroeconómico.

En renta fija seguimos invertidos al máximo permitido en nuestro fondo, así como mantenemos un alto grado de tesorería al continuar remunerada y en espera de una corrección del mercado.

Renta Fija	38 %
Renta Variable	26 %
Commodity	7 %
Volatility	13 %
Tesorería	16 %

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 6,08% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,08%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,32%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,95%.

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 -2,72% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -2,56%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,32%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,45%. 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 0,06% 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 -0,32%, 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 4,17%.

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.

Sin otros cambios significativos en la cartera, más que los que puedan aconsejar las variaciones de los valores fundamentales en alguna compañía del Stoxx 600, mantenemos la estructura del fondo tal y como la diseñamos al cierre del ejercicio 2023.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, GUINNES GLOBAL ENERGY FUND, RUBIS, SBM OFFSHORE NV. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FORVIA, TELEPERFORMANCE, EVOTEC, LYXOR ETF XBEAR STXX 50, THYSENKRUPP.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en Futuro sobre Vix que han proporcionado un resultado global negativo de 6.590,29 euros.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,03%.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,44%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,74%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,93%.

GVC Gaesco Gestión SGIIIC 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 1,12 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 SGIIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIIC 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.

Nuestras perspectivas se mantienen sin cambios en términos generales, con datos que confirman el repunte de la actividad manufacturera.

La renta fija sigue ofreciendo un aspecto interesante incluso en los plazos cortos y vemos estos niveles atractivos para seguir construyendo cartera, con horizonte de inversión de medio plazo.

El tono acomodaticio de la Fed, a pesar de una inflación superior a las expectativas iniciales, aumenta el riesgo en los tramos largos de la curva americana, y por extensión en otras zonas. Estaremos atentos a los anuncios del Tesoro sobre próximas emisiones.

En las bolsas, aunque el nuevo ajuste de tipos al alza ha provocado algunos episodios de volatilidad, continúa primando la narrativa positiva ligada a la mejora del sentimiento inversor y apoyada en factores técnicos. Estas nuevas dinámicas del mercado pueden seguir favoreciendo a la renta variable, en particular a la bolsa europea dados los factores diferenciales que suponen la caída del precio del gas natural y los niveles de valoración. Tácticamente, seguimos viendo el atractivo en seguir construyendo posición en la renta variable europea.

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