

**GVC GAESCO CROSSOVER FI**

Nº Registro CNMV: 5669

**Informe:** Trimestral del Primer trimestre 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](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 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	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,70		1,70	

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

**2.1.a) Datos generales**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número participes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	Per.Actual	Per.Anterior		
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	404.234,61	6.000,00	40	1	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 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	EUR	3.995	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	9,8835	9,8609		
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	EUR	9,9008	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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	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	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,23	0,23							

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	15/03/2023	-1,12	15/03/2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	21/03/2023	0,59	21/03/2023		

(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: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	4,57	4,57							
Ibex-35	19,43	19,43							
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11							
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	8,83	8,83							
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	5,90	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
0,40	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 evolución valor liquidativo últimos 5 años**

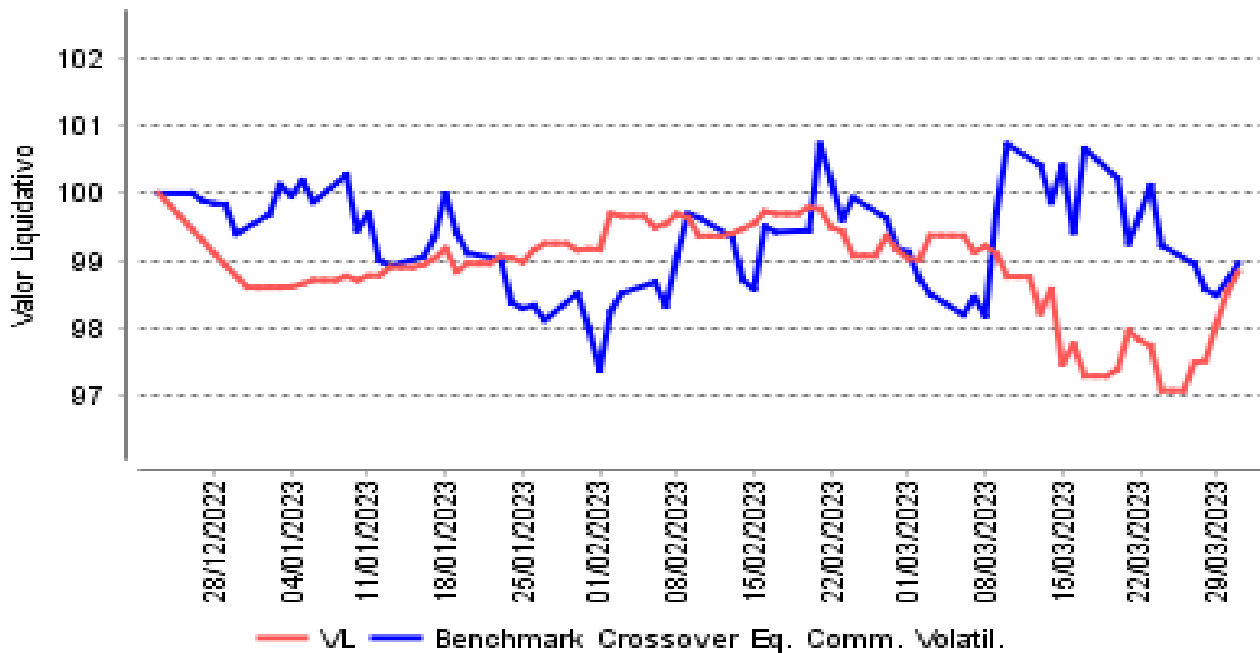
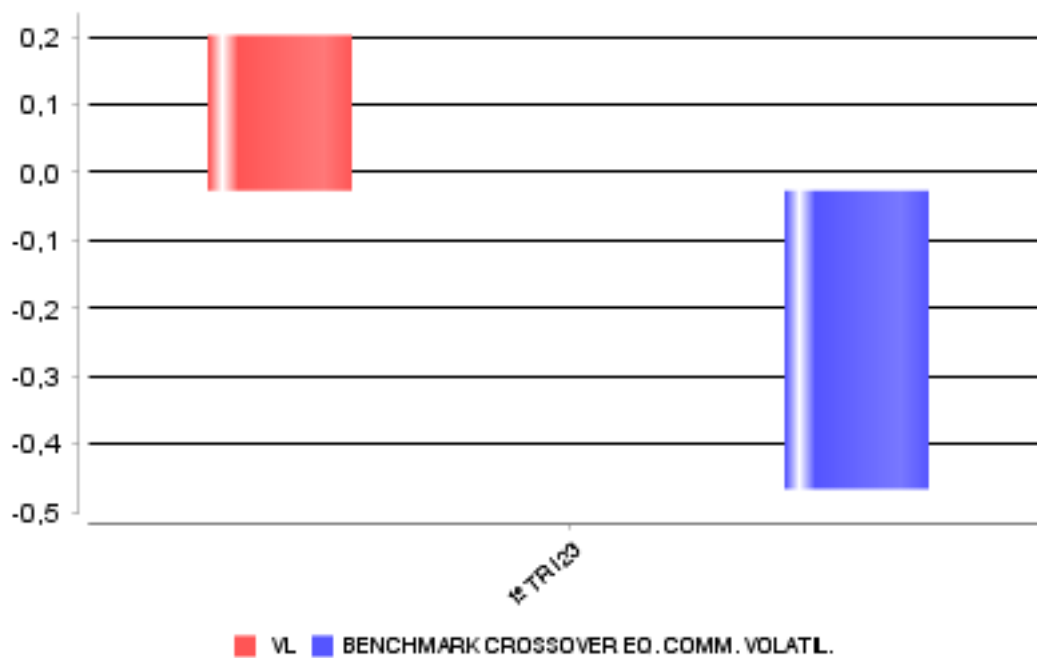


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



**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	0,39	0,39							

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	15/03/2023	-1,12	15/03/2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	21/03/2023	0,59	21/03/2023		

(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: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	4,57	4,57							
Ibex-35	19,43	19,43							
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11							
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	8,83	8,83							
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	5,90	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				

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**

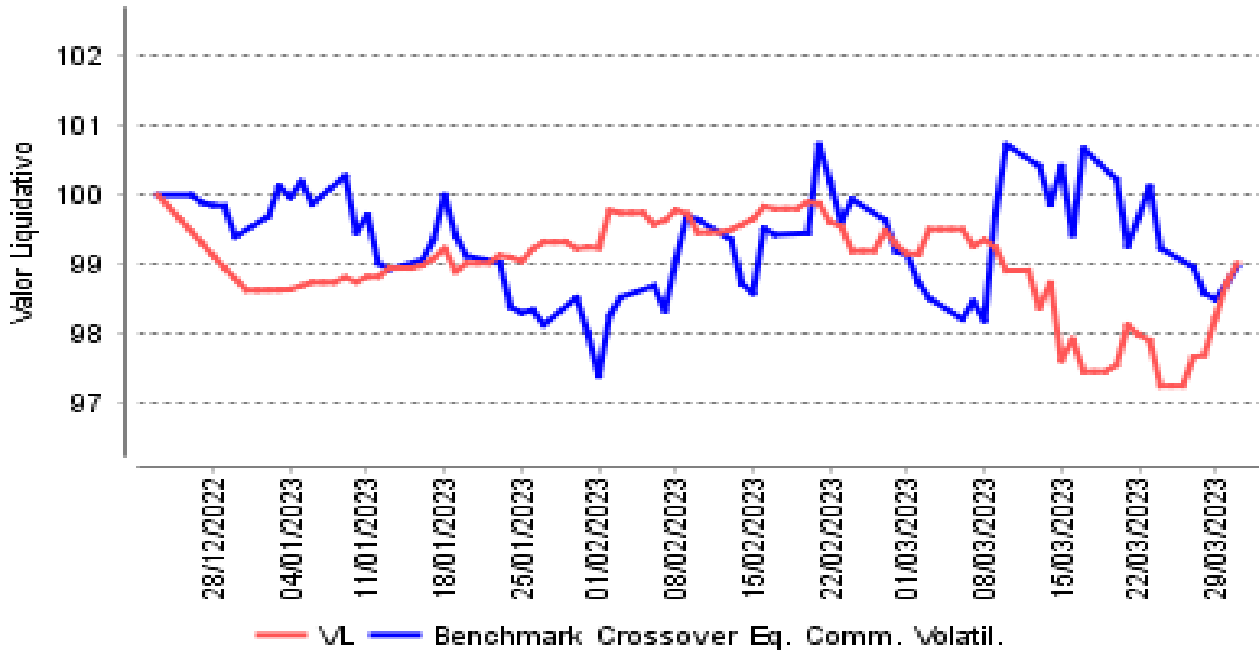
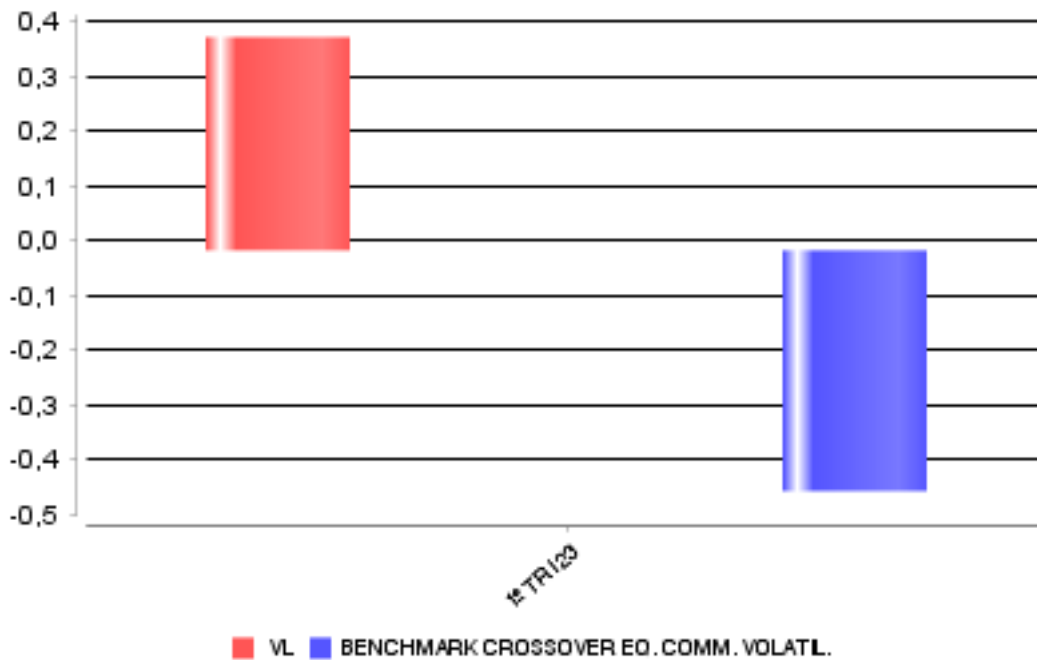


Gráfico rentabilidad

**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	9.640	270	0,81
Renta Fija Internacional	69.479	1.579	0,72
Mixto Euro	33.688	909	2,01
Mixto Internacional	32.534	121	0,89
Renta Variable Mixta Euro	40.582	266	4,17
Renta Variable Mixta Internacional	165.029	3.820	3,45
Renta Variable Euro	81.900	3.581	9,07
Renta Variable Internacional	338.318	13.535	10,29
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	88.345	2.580	2,41
Global	198.896	1.859	3,73
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	135.148	11.615	0,45
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>1.193.560</b>	<b>40.135</b>	<b>5,14</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	3.365	84,23	0	0,00
* Cartera interior	1.905	47,67	0	0,00
* Cartera exterior	1.460	36,55	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	541	13,55	60	101,42
(+/-) RESTO	89	2,22	-1	-1,42
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.995</b>	<b>100,00</b>	<b>59</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)	59	0	59	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	96,29	302,13	96,29	6.453,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	0,09	-4,21	0,09	-558,96
(+) Rendimientos de gestión	0,44	0,04	0,44	219.430,98
+ Intereses	0,23	0,04	0,23	115.067,56
+ Dividendos	0,03	0,00	0,03	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,52	0,00	0,52	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,07	0,00	0,07	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,44	0,00	-0,44	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-4,25	-0,36	1.642,23
- Comisión de gestión	-0,33	-0,09	-0,33	76.117,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,02	74.515,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-3,33	-0,01	-66,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,82	0,00	-35,16
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>3.995</b>	<b>59</b>	<b>3.995</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	%
ESTADO ESPAÑOL12,115!2023-05-12	EUR	299	7,49	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL12,854!2023-12-08	EUR	294	7,36	0	0,00
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>593</b>	<b>14,85</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>593</b>	<b>14,85</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
COMUNIDAD DE MADRID!2,70!2023-04-27	EUR	100	2,50	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL!2,70!2023-04-27	EUR	100	2,50	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL!2,70!2023-04-27	EUR	100	2,50	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL!2,70!2023-04-27	EUR	100	2,50	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>400</b>	<b>10,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>993</b>	<b>24,85</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
CELLNEX TELECOM	EUR	43	1,07	0	0,00
BSCH	EUR	28	0,69	0	0,00
GRIFOLS	EUR	23	0,57	0	0,00
INTERNATIONAL C	EUR	17	0,43	0	0,00
TELFÓNICA	EUR	16	0,40	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>127</b>	<b>3,16</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>127</b>	<b>3,16</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ROBUST RENTA VARIABL	EUR	387	9,68	0	0,00
GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	398	9,96	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>785</b>	<b>19,64</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>1.905</b>	<b>47,65</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
EUTELSAT COMMUN	EUR	37	0,92	0	0,00
RUBIS	EUR	42	1,05	0	0,00
LEONARDO SPA	EUR	16	0,41	0	0,00
TENARIS	EUR	37	0,93	0	0,00
HEINEKEN HOLDNG	EUR	32	0,79	0	0,00
AEGON	EUR	34	0,84	0	0,00
SBM OFFSHORE NV	EUR	55	1,37	0	0,00
GALAPAGOS NV	EUR	53	1,33	0	0,00
UNITED INTERNET	EUR	16	0,39	0	0,00
DEUTSCHE BK	EUR	46	1,16	0	0,00
EVOTEC AG	EUR	13	0,32	0	0,00
FRESENIUS	EUR	27	0,68	0	0,00
RWE	EUR	46	1,14	0	0,00
VOLKSWAGEN	EUR	57	1,42	0	0,00
BAYER	EUR	29	0,73	0	0,00
UBI SOFT ENT.	EUR	50	1,26	0	0,00
FAURECIA	EUR	27	0,69	0	0,00
VIVENDI	EUR	36	0,91	0	0,00
EIFFAGE	EUR	15	0,37	0	0,00
SG	EUR	37	0,94	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>705</b>	<b>17,65</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>705</b>	<b>17,65</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ISHARES STOXX E	EUR	249	6,23	0	0,00
OFI ENERGY STRR	EUR	133	3,33	0	0,00
PARETURN GVC GA	EUR	299	7,49	0	0,00
PROSHARES SHORT	USD	35	0,87	0	0,00
PROSHARES SHORT	USD	39	0,98	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>755</b>	<b>18,90</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

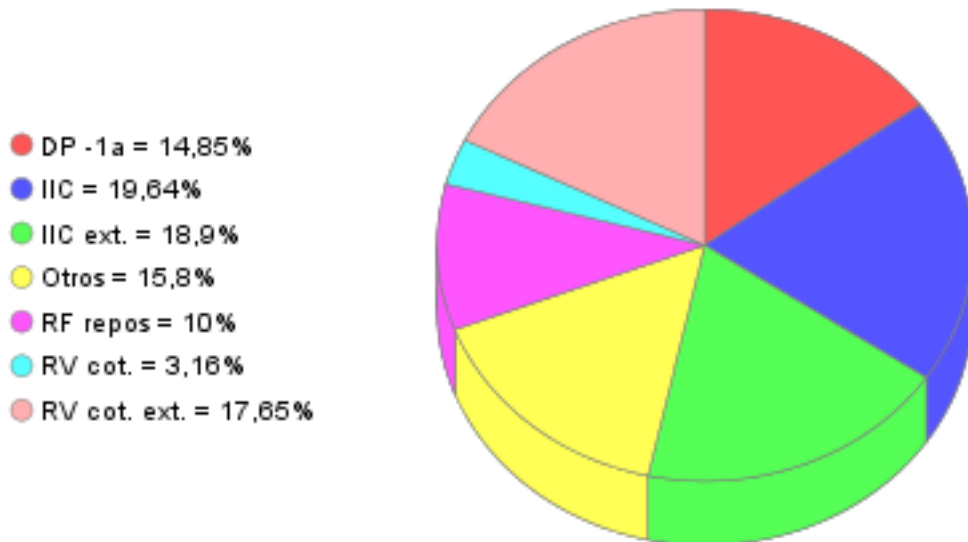
GVC Gaesco Crossover FI

Informe Trimestral del Primer trimestre 2023

TOTAL EXTERIOR	1.460	36,55	0	0,00
TOTAL INVERSION FINANCIERA	3.365	84,20	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	
VIX MINI INDEX	FUTURO!VIX MINI INDEX!100!	4	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		4	
Total Operativa Derivados Obligaciones		4	

**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**

Con fecha 17 de Marzo se han inscrito el registro de IIC nuevos compartimentos y clases de acciones.

**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 32,45% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility.

## 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.

Tras las ventas generalizadas a finales de 2022, las bolsas tuvieron un buen inicio de ejercicio. A nivel global los datos de actividad económica en el primer trimestre sorprendieron en positivo y la creación de empleo continuó dando soporte al consumo.

Al grave problema energético, con fuertes incrementos en los costes, y a unos datos de inflación peores de los esperados, se les añadieron los episodios de inestabilidad financiera, con la quiebra en EE. UU del Silicon Valley Bank y otros bancos regionales, debidas a la mala gestión ante la subida de los tipos de interés. El problema se trasladó a Europa, arrastrando en primer lugar al Credit Suisse y sembrando, nuevamente, la desconfianza en el sistema.

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

A tenor de la situación general de los mercados optamos por ir ponderando la inversión en renta fija con relación a la renta variable, manteniendo un importante volumen en tesorería con objeto de proseguir con nuestra operativa de trading en cuanto se normalice la volatilidad.

En previsión a futuras correcciones, principalmente en USA, tomamos posiciones cortas con ETFs del Nasdaq y del SP 500 y largas en futuros del VIX

#### 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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,23%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,76%.

#### 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 6652,69% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 39 participes, lo que supone una variación del 3900%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,23%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,4%. 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 0,04% 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 0,23%, 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 5,14%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre hemos elaborado la cartera general del fondo de la siguiente manera:

Renta Fija (38% del patrimonio)

- Fondo GVCGaesco Renta Fija Flexible FI
- Fondo GVCGaesco Retorno Absoluto (R.F.)
- Letra Tesoro vencimiento 6 meses
- Letra Tesoro vencimiento anual
- Deuda del Estado vencimiento 30 días

Renta Variable (46.51% del patrimonio)

- Activos pertenecientes al Eurostoxx 600
- ISHARES Stoxx Europe 600
- Fondo GVCGaesco Retorno Absoluto (R.V.)
- Fondo Robust Renta Variable Mixta
- Fondo OFI Energy Strategic Metals
- Futuro VIX MINI INDEX
- ETF Short QQQ
- ETF Short SP500

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISHARES STOXX EUROPE 600 DE ETF, LEONARDO FINMECCANICA SPA., BANCO SANTANDER, BAYER, CELLNEX TELECOM SAU. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL FI, GRIFOLS A, PROSHARES SHORT QQQ FUND ETF, OFI ENERGY STRATEGIC METALS RFEUR SICAV, UNITED INTERNET AG-REG SHARE.

#### 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.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Vix que han proporcionado un resultado global positivo de + 1.173,63 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 0,09% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 227,72 millones de euros, que supone un 26,92% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,08%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,7%.

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 4,57%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,83%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 5,9%.

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 0,37 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.

Los reguladores y los bancos centrales han actuado rápidamente en lo concerniente al problema bancario, pero hay que tener en cuenta que, aunque el contexto no es comparable al del 2008, sería precipitado pensar que la incertidumbre se haya despejado totalmente.

El máximo de inflación parece haber quedado atrás, aunque la mejora no está todavía generalizada. Por lo que, ante el actual estancamiento de la economía europea, creemos que, de seguir bajando la inflación, esta podría repuntar en la segunda mitad del 2023. El escenario se agravaría si el previsible endurecimiento del crédito para empresas y familias resta impulso al crecimiento, teniendo en cuenta que la demanda de crédito ya estaba cayendo con anterioridad.

La perspectiva económica para el 2023 sigue siendo incierta y los episodios de elevada volatilidad pueden repetirse a lo largo del año.

El consenso de mercado espera un contexto de debilidad económica en los primeros meses del año, pero la gran mayoría de los datos publicados se han caracterizado por una sorprendente resistencia. La reapertura de la economía china, la ausencia de problemas de abastecimiento energético en Europa y la fortaleza del consumo en Estados Unidos han empujado a los bancos centrales a mantener el ritmo de subidas de tipos. Consideramos que el movimiento a la baja de los tipos de interés sólo se producirá cuando la inflación de servicios se modere y las señales de debilidad en el crecimiento sean muy generalizadas.

El reajuste de tipos de interés ha devuelto el soporte de la valoración a la inversión en renta fija. Las proyecciones de crecimiento e inflación dan más soporte a medio plazo a la de alta calidad crediticia frente a los activos con mayor sensibilidad al ciclo económico

La diversificación que mantenemos tanto geográfica como sectorialmente en renta variable y la posibilidad actual de obtener beneficio en la renta fija nos permite afrontar con optimismo estos periodos de volatilidad y de incertidumbre.

## 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