

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el
1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de GVC Gaesco Crossover, F.I. por encargo de los administradores de GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de GVC Gaesco Crossover, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del período actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="269 439 842 474">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="269 504 842 750">De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p data-bbox="269 779 842 1052">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.</p> <p data-bbox="269 1081 842 1276">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p data-bbox="842 504 1487 869">El Fondo mantiene un contrato de gestión con GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.</p> <p data-bbox="842 898 1487 994">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="842 1023 1487 1081"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="842 1111 1487 1451">Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.</p> <p data-bbox="842 1480 1487 1538"><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="842 1568 1487 1818">Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="842 1848 1487 1971">Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohiban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

26 de abril de 2023

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/02254

IMPORTE COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecta
a la normativa de gestió de comptes
empresarials i institucionals

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 e
Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el
1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



008866670

CLASE B1

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	38 663 266,46
Deudores	61 756,07
Cartera de inversiones financieras	17 608 314,41
Cartera interior	10 837 726,23
Valores representativos de deuda	7 842 075,91
Instrumentos de patrimonio	1 749 222,25
Instituciones de Inversión Colectiva	1 246 428,07
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	6 770 100,75
Valores representativos de deuda	392 354,10
Instrumentos de patrimonio	3 442 528,26
Instituciones de Inversión Colectiva	2 933 014,30
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	2 204,09
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	487,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	20 993 195,98
TOTAL ACTIVO	38 663 266,46

CLASE B¹

008866671

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	38 550 078,90
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	38 550 078,90
Capital	-
Partícipes	38 773 443,34
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(223 364,44)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	113 187,56
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	108 306,44
Pasivos financieros	-
Derivados	4 881,12
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	38 663 266,46
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	292 336,17
Compromisos por operaciones largas de derivados	185 225,84
Compromisos por operaciones cortas de derivados	107 110,33
Otras cuentas de orden	911 840,44
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	223 364,44
Otros	688 476,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 204 176,61

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008866672

CLASE B:

GVC Gaesco Crossover, F.J.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(26 166,04)
Comisión de gestión	(13 222,52)
Comisión de depositario	(1 408,78)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(11 534,74)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(26 166,04)
Ingresos financieros	19 326,66
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(209 484,12)
Por operaciones de la cartera interior	(99 332,88)
Por operaciones de la cartera exterior	(110 151,24)
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(3 135,78)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(3 905,16)
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	23,71
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 203,00)
Resultados por operaciones con derivados	(2 725,87)
Otros	-
Resultado financiero	(197 198,40)
Resultado antes de impuestos	(223 364,44)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(223 364,44)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



008866673

CLASE B.1

GVC Gaesco Crossover, F.I. (50 RVME)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	9 545 522,72
Deudores	23 231,41
Cartera de inversiones financieras	<u>9 111 827,96</u>
Cartera interior	<u>6 384 382,62</u>
Valores representativos de deuda	4 901 297,46
Instrumentos de patrimonio	1 013 402,25
Instituciones de Inversión Colectiva	469 682,91
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	<u>2 727 445,34</u>
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	1 631 504,62
Instituciones de Inversión Colectiva	1 095 940,72
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	410 463,35
TOTAL ACTIVO	<u>9 545 522,72</u>



CLASE B1



008866674

GVC Gaesco Crossover, F.I. (50 RVME)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9 505 797,17
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9 505 797,17
Capital	-
Partícipes	9 652 394,59
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(146 597,42)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	39 725,55
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	34 844,43
Pasivos financieros	-
Derivados	4 881,12
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	9 545 522,72
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	185 225,84
Compromisos por operaciones largas de derivados	185 225,84
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	344 273,42
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	146 597,42
Otros	197 676,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	529 499,26

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE B1



008866675

GVC Gaesco Crossover, F.I. (50 RVME)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(10 011,73)</u>
Comisión de gestión	(8 153,59)
Comisión de depositario	(879,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(978,79)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(10 011,73)
Ingresos financieros	13 102,11
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(138 733,32)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(71 194,50)
Por operaciones de la cartera exterior	(67 538,82)
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(3 138,11)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(7 816,37)</u>
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(220,05)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 651,67)
Resultados por operaciones con derivados	(4 944,65)
Otros	-
Resultado financiero	(136 585,69)
Resultado antes de impuestos	(146 597,42)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(146 597,42)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



CLASE B'



008866676

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Fundaquant 75 RVME)**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	7 570 145,23
Deudores	35 073,81
Cartera de inversiones financieras	6 894 260,19
Cartera interior	3 841 270,74
Valores representativos de deuda	2 450 648,72
Instrumentos de patrimonio	710 970,00
Instituciones de Inversión Colectiva	679 652,02
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	3 052 989,45
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	1 397 489,89
Instituciones de Inversión Colectiva	1 655 499,56
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	640 811,23
TOTAL ACTIVO	7 570 145,23



CLASE 81



008866677

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Fundaquant 75 RVME)**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	7 556 094,97
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 556 094,97
Capital	-
Partícipes	7 602 862,51
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(46 767,54)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	14 050,26
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	14 050,26
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	7 570 145,23
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	46 767,54
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	46 767,54
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	46 767,54

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008866678

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Fundaquant 75 RVME)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(4 411,90)
Comisión de gestión	(3 118,84)
Comisión de depositario	(314,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(978,79)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(4 411,90)
Ingresos financieros	3 129,93
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(47 093,33)
Por operaciones de la cartera interior	(24 386,38)
Por operaciones de la cartera exterior	(22 706,95)
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(84,67)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 692,43
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	243,76
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 448,67
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	(42 355,64)
Resultado antes de impuestos	(46 767,54)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(46 767,54)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



CLASE B.1



008866679

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Government Mixto International)**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	2 537 299,67
Deudores	3 424,22
Cartera de inversiones financieras	1 602 226,26
Cartera interior	612 072,87
Valores representativos de deuda	490 129,73
Instrumentos de patrimonio	24 850,00
Instituciones de Inversión Colectiva	97 093,14
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	989 665,96
Valores representativos de deuda	392 354,10
Instrumentos de patrimonio	413 533,75
Instituciones de Inversión Colectiva	181 574,02
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	2 204,09
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	487,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	931 649,19
TOTAL ACTIVO	2 537 299,67

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE B1



008866680

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Government Mixto International)**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 487 334,66
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 487 334,66
Capital	-
Partícipes	2 508 424,49
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(21 089,83)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	49 965,01
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	49 965,01
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 537 299,67
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	107 110,33
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	107 110,33
Otras cuentas de orden	511 889,83
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	21 089,83
Otros	490 800,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	619 000,16

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE B1



008866681

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Government Mixto International)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(1 790,31)
Comisión de gestión	(697,69)
Comisión de depositario	(113,83)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(978,79)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(1 790,31)
Ingresos financieros	2 052,17
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(23 557,47)
Por operaciones de la cartera interior	(3 752)
Por operaciones de la cartera exterior	(19 905,47)
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	87,00
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 218,78
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	2 218,78
Otros	-
Resultado financiero	(19 299,52)
Resultado antes de impuestos	(21 089,83)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(21 089,83)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



008866682

CLASE 01

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Momentum RFME)**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	59 874,59
Deudores	13,32
Cartera de inversiones financieras	-
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	59 861,27
TOTAL ACTIVO	59 874,59



CLASE B1



008866683

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Momentum RFME)**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	58 918,49
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	58 918,49
Capital	-
Partícipes	60 000,00
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(1 081,51)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	956,10
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	956,10
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	59 874,59
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	1 081,51
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 081,51
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 081,51

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008866684

CLASE N.º

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Momentum RFME)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)**

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 178,63)</u>
Comisión de gestión	(187,84)
Comisión de depositario	(12,01)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(978,78)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(1 178,63)
Ingresos financieros	97,12
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>-</u>
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>-</u>
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	97,12
Resultado antes de impuestos	(1 081,51)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(1 081,51)</u>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

CLASE II^a

008866685

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Situaciones Especiales Euro 75 RVME)**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	10 206 594,02
Deudores	13,31
Cartera de inversiones financieras	-
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	10 206 580,71
TOTAL ACTIVO	10 206 594,02

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE B1



008866686

GVC Gaesco Crossover, F.J. (Situaciones Especiales Euro 75 RVME)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a participes o accionistas	10 205 014,38
Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	10 205 014,38
Capital	-
Participes	10 206 223,53
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(1 209,15)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	1 579,64
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	1 579,64
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	10 206 594,02
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	1 209,15
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 209,15
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 209,15

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE II.ª



008866687

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Situaciones Especiales Euro 75 RVME)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 862,47)</u>
Comisión de gestión	(774,32)
Comisión de depositario	(59,36)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(1 028,79)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(1 862,47)
Ingresos financieros	653,32
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	653,32
Resultado antes de impuestos	(1 209,15)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 209,15)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



008866688

CLASE II

GVC Gaesco Crossover, F.I. (BDS Global Income)**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Immovilizado intangible	-
Immovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	60 008,20
Deudores	-
Cartera de inversiones financieras	-
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	60 008,20
TOTAL ACTIVO	60 008,20



CLASE B*



008866689

GVC Gaesco Crossover, F.I. (BDS Global Income)**Balance al 31 de diciembre de 2022****(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	59 168,15
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	59 168,15
Capital	-
Partícipes	60 000,00
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(831,85)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	840,05
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	840,05
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	60 008,20
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	831,85
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	831,85
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	831,85

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 0.1



008866690

GVC Gaesco Crossover, F.I. (BDS Global Income)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(840,05)</u>
Comisión de gestión	(15,00)
Comisión de depositario	(1,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(840,05)
Ingresos financieros	8,20
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>-</u>
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>-</u>
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	8,20
Resultado antes de impuestos	(831,85)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(831,85)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



008866691

CLASE B'

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Corporate Mixto Internacional)**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	60 008,20
Deudores	-
Cartera de inversiones financieras	-
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	60 008,20
TOTAL ACTIVO	60 008,20



CLASE 3.ª



008866692

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Corporate Mixto Internacional)**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	59 164,88
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	59 164,88
Capital	-
Partícipes	60 000,00
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(835,12)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	843,32
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	843,32
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	60 008,20
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	835,12
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	835,12
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	835,12



CLASE 8.ª



008866693

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Corporate Mixto Internacional)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(843,32)</u>
Comisión de gestión	(18,27)
Comisión de depositario	(1,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(843,32)
Ingresos financieros	8,20
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	8,20
Resultado antes de impuestos	(835,12)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(835,12)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



CLASE 8.ª



008866694

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Garp RVMI)

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	60 008,20
Deudores	-
Cartera de inversiones financieras	-
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	60 008,20
TOTAL ACTIVO	60 008,20



008866695

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Garp RVMI)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	59 170,10
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	59 170,10
Capital	-
Partícipes	60 000,00
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(829,90)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	838,10
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	838,10
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	60 008,20
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	829,90
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	829,90
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	829,90

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.2



008866696

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Garp RVMI)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(838,10)</u>
Comisión de gestión	(13,05)
Comisión de depositario	(1,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(838,10)
Ingresos financieros	8,20
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>-</u>
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>-</u>
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	8,20
Resultado antes de impuestos	(829,90)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(829,90)</u>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



008866697

CLASE 87

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Currency Hedged)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	60 008,20
Deudores	-
Cartera de inversiones financieras	-
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	60 008,20
TOTAL ACTIVO	60 008,20



008866698

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Currency Hedged)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	59 166,19
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	59 166,19
Capital	-
Partícipes	60 000,00
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(833,81)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	842,01
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	842,01
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	60 008,20
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	833,81
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	833,81
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	833,81

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

CLASE B¹

008866699

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Currency Hedged)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(842,01)</u>
Comisión de gestión	(16,96)
Comisión de depositario	(1,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(842,01)
Ingresos financieros	8,20
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	8,20
Resultado antes de impuestos	(833,81)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(833,81)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



008866700

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum Equity+Commodity+Volatility)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	60 008,20
Deudores	-
Cartera de inversiones financieras	-
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	60 008,20
TOTAL ACTIVO	60 008,20

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008866701

CLASE B1

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum Equity+Commodity+Volatility)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	59 165,53
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	59 165,53
Capital	-
Partícipes	60 000,00
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(834,47)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	842,67
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	842,67
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	60 008,20
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	834,47
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	834,47
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	834,47

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008866702

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum Equity+Commodity+Volatility)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(842,67)</u>
Comisión de gestión	(17,62)
Comisión de depositario	(1,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(842,67)
Ingresos financieros	8,20
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	8,20
Resultado antes de impuestos	(834,47)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(834,47)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



CLASE 8.1



008866703

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum RV + RF)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	5 003 521,77
Deudores	-
Cartera de inversiones financieras	-
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	5 003 521,77
TOTAL ACTIVO	5 003 521,77



008866704

CLASE B*

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum RV + RF)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 002 592,35
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 002 592,35
Capital	-
Partícipes	5 003 378,13
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(785,78)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	929,42
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	929,42
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5 003 521,77
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	785,78
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	785,78
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	785,78

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008866705

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum RV + RF)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(929,42)</u>
Comisión de gestión	(92,19)
Comisión de depositario	(13,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(929,42)
Ingresos financieros	143,64
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>-</u>
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>-</u>
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	143,64
Resultado antes de impuestos	(785,78)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(785,78)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



CLASE B¹



008866706

GVC Gaesco Crossover, F.I. (RV Zona Euro)

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	3 380 259,26
Deudores	-
Cartera de inversiones financieras	-
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	3 380 259,26
TOTAL ACTIVO	3 380 259,26

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008866707

CLASE B1

GVC Gaesco Crossover, F.I. (RV Zona Euro)**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 379 328,45
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 379 328,45
Capital	-
Partícipes	3 380 160,09
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(831,64)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	930,81
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	930,81
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 380 259,26
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	831,64
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	831,64
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	831,64

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

CLASE B¹

008866708

GVC Gaesco Crossover, F.I. (RV Zona Euro)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(930,81)</u>
Comisión de gestión	(97,58)
Comisión de depositario	(9,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(930,81)
Ingresos financieros	99,17
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>-</u>
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>-</u>
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	99,17
Resultado antes de impuestos	(831,64)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(831,64)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



CLASE B¹



008866709

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Voa Mixto Internacional)

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	60 008,20
Deudores	-
Cartera de inversiones financieras	-
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	60 008,20
TOTAL ACTIVO	60 008,20



008866710

CLASE B¹

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Voa Mixto Internacional)**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	59 163,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	59 163,58
Capital	-
Partícipes	60 000,00
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(836,42)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	844,62
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	844,62
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	60 008,20
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	836,42
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	836,42
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	836,42

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

CLASE A¹

008866711

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Voa Mixto Internacional)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(844,62)</u>
Comisión de gestión	(19,57)
Comisión de depositario	(1,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(844,62)
Ingresos financieros	8,20
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	8,20
Resultado antes de impuestos	(836,42)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(836,42)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(223 364,44)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(223 364,44)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(223 364,44)	-	-	(223 364,44)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	38 773 443,34	-	-	-	-	-	38 773 443,34
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	38 773 443,34	-	-	(223 364,44)	-	-	38 550 078,90

CLASE 87



008866712

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover, F.I. (50 RVME)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(146.597,42)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(146.597,42)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(146.597,42)	-	-	(146.597,42)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	9.652.394,59	-	-	-	-	-	9.652.394,59
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	9.652.394,59	-	-	(146.597,42)	-	-	9.505.797,17

CLASE 01



008866713

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Fundaquant 75 RVME)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(46 767,54)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(46 767,54)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(46 767,54)	-	-	(46 767,54)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	7 602 862,51	-	-	-	-	-	7 602 862,51
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	7 602 862,51	-	-	(46 767,54)	-	-	7 556 094,97

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8



008866714

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Government Mixto Internacional)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(21 089,83)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(21 089,83)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(21 089,83)	-	-	(21 089,83)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	2 508 424,49	-	-	-	-	-	2 508 424,49
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	2 508 424,49	-	-	(21 089,83)	-	-	2 487 334,66

CLASE B.4



008866715

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Momentum RFME)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 081,51)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1 081,51)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 081,51)	-	-	(1 081,51)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(1 081,51)	-	-	58 918,49

CLASE B *



008866716

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Situaciones Especiales Euro 75 RVME)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 209,15)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1 209,15)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 209,15)	-	-	(1 209,15)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	10 206 223,53	-	-	-	-	-	10 206 223,53
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	10 206 223,53	-	-	(1 209,15)	-	-	10 205 014,38

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.ª



008866717

GVC Gaesco Crossover, F.I. (BDS Global Income)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(831,85)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(831,85)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(831,85)	-	-	(831,85)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(831,85)	-	-	59 168,15

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

CLASE 02



008866718

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Corporate Mixto Internacional)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(835,12)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(835,12)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(835,12)	-	-	(835,12)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(835,12)	-	-	59 164,88

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

CLASE 84



008866719

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Garp RVM)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(829,90)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(829,90)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(829,90)	-	-	(829,90)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(829,90)	-	-	59 170,10

CLASE B2



008866720

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Currency Hedged)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(833,81)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(833,81)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(833,81)	-	-	(833,81)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(833,81)	-	-	59 166,19

CLASE 8.2



008866721

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum Equity+Commodity+Volatility)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(834,47)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(834,47)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(834,47)	-	-	(834,47)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(834,47)	-	-	59 165,53

CLASE B+



008866722

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Momentum RV + RF)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(785,78)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(785,78)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(785,78)	-	-	(785,78)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	5 003 378,13	-	-	-	-	-	5 003 378,13
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5 003 378,13	-	-	(785,78)	-	-	5 002 592,35

CLASE B 2



008856723

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover, F.I. (RV Zona Euro)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(831,64)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(831,64)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(831,64)	-	-	(831,64)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	3 380 160,09	-	-	-	-	-	3 380 160,09
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3 380 160,09	-	-	(831,64)	-	-	3 379 328,45

CLASE B*



008866724

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Voa Mixto Internacional)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(836,42)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(836,42)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(836,42)	-	-	(836,42)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(836,42)	-	-	58 163,58

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 23 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

CLASE B*



008866725



008866726

CLASE B.1

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

GVC Gaesco Crossover F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 1 de julio de 2022. Tiene su domicilio social en Carrer del Dr. Ferran 3-5, de Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de octubre de 2022 con el número 5.669, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Con fecha 10 de octubre de 2022 se inscribió en la C.N.M.V con la consideración de un Fondo por compartimentos, siendo éste un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc. De los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo deriva de sus obligaciones tributarias.

Durante el ejercicio 2022 el Fondo creó 13 compartimentos cada uno con sus respectivas clases.



008866727

CLASE 8.1

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Con fecha 10 de octubre de 2022 se registraron en la CNMV los siguientes compartimentos:

- 50 RVME
- Fundaquant 75
- Government Mixto Internacional
- Momentum RFME
- Situaciones Especiales Euro 75 RVME

Con fecha 23 de diciembre de 2022 se registraron en la CNMV los siguientes compartimentos:

- BDS Global Income
- Corporate Mixto Internacional
- Garp RVMI
- Global Currency Hedged
- Global Momentum Equity+Commodity+Volatility
- Global Momentum RV+RF
- RV Zona Euro
- Voa Mixto Internacional

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a GVC Gaesco Gestión S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por GVC Gaesco Holding, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Con fecha 10 de octubre de 2022 se procedió a la sustitución de la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España como consecuencia de la fusión por absorción de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.



CLASE B7



008866728

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El objetivo de gestión del compartimento 50 RVME del Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI Europe Net Total Return, para la parte de inversión en renta variable), pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 4 años.

El objetivo de gestión del compartimento Fundaquant 75 RVME del Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI Europe Net Total Return, para la parte de inversión en renta variable), pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

El objetivo de gestión del compartimento Government Mixto Internacional del Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable y el IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN OVERALL TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta fija), pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 4 años.

El objetivo de gestión del compartimento Momentum RFME el Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable), pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 3 años.



CLASE B1



008866729

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El objetivo de gestión del compartimento Situaciones Especiales Euro 75 RVME del Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN Eur para la parte de inversión en renta variable y el EURIBOR a 1 un día para la inversión en renta fija), pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

El objetivo de gestión del compartimento BDS Global Income del Fondo GVC Gaesco Crossover es obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima inferior al 12% anual y media de 7% en términos de volatilidad anualizada. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

El objetivo de gestión del compartimento Corporate Mixto Internacional del Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (índice EURIBOR a 12 meses e IBOXX EURO CORPORATES OVERALL TOTAL RETURN para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable), pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 4 años.

El objetivo de gestión del compartimento GARP RVMI del Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la parte de inversión en renta variable), pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. La gestión se basa en la estrategia * Growth at Reasonable Price (GARP) * es una estrategia de inversión en acciones enmarcada dentro del análisis fundamental que busca combinar los principios de la inversión en crecimiento y la inversión en valor para seleccionar acciones orientadas al crecimiento con múltiplos de precio/beneficios (P/E) relativamente bajos en condiciones normales de mercado. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.



008866730

CLASE B¹**GVC Gaesco Crossover, F.J.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El objetivo de gestión del compartimento Global Currency Hedged del Fondo GVC Gaesco Crossover es el de obtener una rentabilidad a medio plazo utilizando como estrategia principal la inversión en futuros de divisa solamente de cobertura "Global Currency Hedged" (moneda cubierta) con un margen sin cubrir de 0% a 30%.; utilizando también otras estrategias como la inversión en acciones, renta fija y en IIC, y la inversión en futuros de índices de renta variable. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 6 años.

El objetivo de gestión del compartimento Global Momentum Equity+Commodity+Volatility del Fondo GVC Gaesco Crossover 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 estrategia "Momentum" se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 6 años.

El objetivo de gestión del compartimento Global Momentum RV+RF del Fondo GVC Gaesco Crossover es el de obtener una rentabilidad combinando estrategias de inversión: i) trading sobre activos de renta variable y renta fija directa, ii) inversión en Futuros sobre índices de RV (-100% + 100%) y iii) inversión en Futuros sobre índices de RF (-100% + 100%). La estrategia de inversión "Momentum" se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 6 años.



CLASE B¹



008866731

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El objetivo de gestión del compartimento RV Zona Euro del Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable), pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 6 años.

El objetivo de gestión del compartimento VOA Mixto Internacional del Fondo GVC Gaesco Crossover es el de obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: principalmente venta sistemática de opciones sobre acciones (VOA) y ii) trading sobre activos de RV y de RF. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento 50 RVME creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro para inversores institucionales.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Fundaquant 75 RVME creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.



008866732

CLASE 6¹

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- Clase E: Dirigido a inversores con una inversión inicial y a mantener de 3.000.000 euros y a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro, con capacidad de asumir pérdidas en relación al nivel del riesgo y al horizonte temporal inversor indicado para el compartimento.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Government Mixto International, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: Dirigido a inversores con una inversión inicial y a mantener de 2.000.000 euros y a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro, con capacidad de asumir pérdidas en relación al nivel del riesgo y al horizonte temporal inversor indicado para el compartimento.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Situaciones Especiales Euro 75 RVME, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro para inversores institucionales.



008866733

CLASE B¹

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento BDS Global Income, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro para inversores institucionales.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 2.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Corporate Mixto Internacional creó 5 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: Dirigido a inversores con una inversión inicial y a mantener de 20.000.000 euros y a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro, con capacidad de asumir pérdidas en relación al nivel del riesgo y al horizonte temporal inversor indicado para el compartimento.
- Clase F: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 2.000.000 euros.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.



CLASE B¹



008866734

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Garp RVM1, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: Dirigido a inversores con una inversión inicial y a mantener de 3.000.000 euros y a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro, con capacidad de asumir pérdidas en relación al nivel del riesgo y al horizonte temporal inversor indicado para el compartimento.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Global Currency Hedged, creó 2 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro para inversores institucionales.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Global Momentum Equity+Commodity+Volatility, creó 2 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro para inversores institucionales.



008866735

CLASE 8:

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Global Momentum RV+RF, creó 5 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: Dirigido a inversores con una inversión inicial y a mantener de 8.000.000 euros y a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro, con capacidad de asumir pérdidas en relación al nivel del riesgo y al horizonte temporal inversor indicado para el compartimento.
- Clase F: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 3.000.000 euros.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento RV Zona Euro, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro para inversores institucionales.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.



008866736

CLASE B*

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Voa Mixto Internacional, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: Dirigido a inversores con una inversión inicial y a mantener de 3.000.000 euros y a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro, con capacidad de asumir pérdidas en relación al nivel del riesgo y al horizonte temporal inversor indicado para el compartimento.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.



008866737

CLASE 0.1

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- El número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el Fondo sea inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establezcan unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
 - El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no excederá 0,20% del patrimonio custodiado, calculada como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad.



008866738

CLASE B.2

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio comprendido entre el 11 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento 50 RVME de acuerdo con la siguiente tabla:

	Clase A	Clase E	Clase I	Clase P
Comisión de Gestión	1,50%	0,70%	0,75%	1,25%

Durante el ejercicio comprendido entre el 11 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad Depositaria percibirá una comisión de depósito del compartimento 50 RVME de acuerdo con los siguientes tramos:

Tramos	Porcentaje aplicado
0 a 5.000.000 euros	0,09%
5.000.001 a 10.000.000 euros	0,08%
10.000.001 a 20.000.000 euros	0,07%
20.000.001 a 50.000.000 euros	0,06%
A partir de 50.000.000 euros	0,05%

Durante el ejercicio comprendido entre el 11 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento Fundaquant 75, de acuerdo con la siguiente tabla:

	Clase A	Clase E	Clase I	Clase P
Comisión de Gestión	1,65%	0,60%	0,75%	1,20%

Durante el ejercicio comprendido entre el 11 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad Depositaria percibirá una comisión de depósito del compartimento Fundaquant 75, de acuerdo con los siguientes tramos:

Tramos	Porcentaje aplicado
0 a 5.000.000 euros	0,09%
5.000.001 a 10.000.000 euros	0,08%
10.000.001 a 20.000.000 euros	0,07%
20.000.001 a 50.000.000 euros	0,06%
A partir de 50.000.000 euros	0,05%



008866739

CLASE B¹**GVC Gaesco Crossover, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio comprendido entre el 11 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento Government Mixto Internacional, de acuerdo con la siguiente tabla:

	Clase A	Clase E	Clase I	Clase P
Comisión de Gestión	1,40%	0,45%	0,75%	1,15%

Durante el ejercicio comprendido entre el 11 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad Depositaria percibirá una comisión de depósito del compartimento Government Mixto Internacional, de acuerdo con los siguientes tramos:

Tramos	Porcentaje aplicado
0 a 5.000.000 euros	0,09%
5.000.001 a 10.000.000 euros	0,08%
10.000.001 a 20.000.000 euros	0,07%
20.000.001 a 50.000.000 euros	0,06%
A partir de 50.000.000 euros	0,05%

Durante el ejercicio comprendido entre el 11 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento Momentum RFME, del 1,40%.

Durante el ejercicio comprendido entre el 11 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad Depositaria percibirá una comisión de depósito del compartimento Momentum RFME, de acuerdo con los siguientes tramos:

Tramos	Porcentaje aplicado
0 a 5.000.000 euros	0,09%
5.000.001 a 10.000.000 euros	0,08%
10.000.001 a 20.000.000 euros	0,07%
20.000.001 a 50.000.000 euros	0,06%
A partir de 50.000.000 euros	0,05%



008866740

CLASE B.4

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio comprendido entre el 11 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento Situaciones Especiales Euro 75 RVME, de acuerdo con la siguiente tabla:

	Clase A	Clase E	Clase I	Clase P
Comisión de Gestión	1,70%	0,70%	0,75%	1,30%

Durante el ejercicio comprendido entre el 11 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad Depositaria percibirá una comisión de depósito del compartimento Situaciones Especiales Euro 75 RVME, de acuerdo con los siguientes tramos:

Tramos	Porcentaje aplicado
0 a 5.000.000 euros	0,09%
5.000.001 a 10.000.000 euros	0,08%
10.000.001 a 20.000.000 euros	0,07%
20.000.001 a 50.000.000 euros	0,06%
A partir de 50.000.000 euros	0,05%

El Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Sociedad Gestora podrá percibir hasta un 5% del precio de las participaciones en concepto de comisiones y descuentos de suscripción y reembolso.

Durante el periodo comprendido entre el 11 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el periodo comprendido entre el 11 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 no se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.



008866741

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento BDS Global Income, de acuerdo con la siguiente tabla:

	Clase A	Clase E	Clase I	Clase P
Comisión de Gestión	1,15%	0,45%	0,50%	0,75%

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad Depositaria percibirá una comisión de depósito del compartimento BDS Global Income, de acuerdo con los siguientes tramos:

Tramos	Porcentaje aplicado
0 a 5.000.000 euros	0,09%
5.000.001 a 10.000.000 euros	0,08%
10.000.001 a 20.000.000 euros	0,07%
20.000.001 a 50.000.000 euros	0,06%
A partir de 50.000.000 euros	0,05%

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento Corporate Mixto Internacional, de acuerdo con la siguiente tabla:

	Clase A	Clase E	Clase F	Clase I	Clase P
Comisión de Gestión	1,40%	0,10%	0,17%	0,75%	1,15%

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad Depositaria percibirá una comisión de depósito del compartimento Corporate Mixto Internacional, de acuerdo con los siguientes tramos:

Tramos	Porcentaje aplicado
0 a 5.000.000 euros	0,09%
5.000.001 a 10.000.000 euros	0,08%
10.000.001 a 20.000.000 euros	0,07%
20.000.001 a 50.000.000 euros	0,06%
A partir de 50.000.000 euros	0,05%



008866742

CLASE B'

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento Garp RVMI de acuerdo con la siguiente tabla:

	Clase A	Clase E	Clase I	Clase P
Comisión de Gestión	1,00%	0,25%	0,50%	0,75%

Adicionalmente, todas las clases tiene una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 7%.

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad Depositaria percibirá una comisión de depósito del compartimento Garp RVMI, de acuerdo con los siguientes tramos:

Tramos	Porcentaje aplicado
0 a 5.000.000 euros	0,09%
5.000.001 a 10.000.000 euros	0,08%
10.000.001 a 20.000.000 euros	0,07%
20.000.001 a 50.000.000 euros	0,06%
A partir de 50.000.000 euros	0,05%

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento Global Currency Hedged , de acuerdo con la siguiente tabla:

	Clase A	Clase E
Comisión de Gestión	1,30%	0,70%



008866743

CLASE B.1

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad Depositaria percibirá una comisión de depósito del compartimento Global Currency Hedged, de acuerdo con los siguientes tramos:

<u>Tramos</u>	<u>Porcentaje aplicado</u>
0 a 5.000.000 euros	0,09%
5.000.001 a 10.000.000 euros	0,08%
10.000.001 a 20.000.000 euros	0,07%
20.000.001 a 50.000.000 euros	0,06%
A partir de 50.000.000 euros	0,05%

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento Global Global Momentum Equity+Commodity+Volatility, de acuerdo con la siguiente tabla:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase E</u>
Comisión de Gestión	1,35%	0,70%

Adicionalmente, todas las clases tiene una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 2%.

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad Depositaria percibirá una comisión de depósito del compartimento Global Momentum Equity+Commodity+Volatility de acuerdo con los siguientes tramos:

<u>Tramos</u>	<u>Porcentaje aplicado</u>
0 a 5.000.000 euros	0,09%
5.000.001 a 10.000.000 euros	0,08%
10.000.001 a 20.000.000 euros	0,07%
20.000.001 a 50.000.000 euros	0,06%
A partir de 50.000.000 euros	0,05%



008866744

CLASE B*

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento Global Momentum RV+RF, de acuerdo con la siguiente tabla:

	Clase A	Clase E	Clase F	Clase I	Clase P
Comisión de Gestión	1,40%	0,35%	0,50%	0,75%	1,00%

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad Depositaria percibirá una comisión de depósito del compartimento Global Momentum RV+RF, de acuerdo con los siguientes tramos:

Tramos	Porcentaje aplicado
0 a 5.000.000 euros	0,09%
5.000.001 a 10.000.000 euros	0,08%
10.000.001 a 20.000.000 euros	0,07%
20.000.001 a 50.000.000 euros	0,06%
A partir de 50.000.000 euros	0,05%

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento RV Zona Euro, de acuerdo con la siguiente tabla:

	Clase A	Clase E	Clase I	Clase P
Comisión de Gestión	2,25%	0,70%	0,75%	1,50%

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad Depositaria percibirá una comisión de depósito del compartimento RV Zona Euro, de acuerdo con los siguientes tramos:

Tramos	Porcentaje aplicado
0 a 5.000.000 euros	0,09%
5.000.001 a 10.000.000 euros	0,08%
10.000.001 a 20.000.000 euros	0,07%
20.000.001 a 50.000.000 euros	0,06%
A partir de 50.000.000 euros	0,05%



008866745

CLASE B.º

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, percibirá una comisión de gestión, del compartimento Voa Mixto Internacional, de acuerdo con la siguiente tabla:

	Clase A	Clase E	Clase I	Clase P
Comisión de Gestión	1,50%	0,20%	0,75%	1,15%

Durante el ejercicio comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad Depositaria percibirá una comisión de depósito del compartimento Voa Mixto Internacional, de acuerdo con los siguientes tramos:

Tramos	Porcentaje aplicado
0 a 5.000.000 euros	0,09%
5.000.001 a 10.000.000 euros	0,08%
10.000.001 a 20.000.000 euros	0,07%
20.000.001 a 50.000.000 euros	0,06%
A partir de 50.000.000 euros	0,05%

El Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Sociedad Gestora podrá percibir hasta un 5% del precio de las participaciones en concepto de comisiones y descuentos de suscripción y reembolso.

Durante el periodo comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el periodo comprendido entre el 24 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 no se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.



008866746

CLASE B.1

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

1. Riesgo de mercado: Representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera. Implica que un activo financiero que forme parte de la cartera pueda verse sometido a alteraciones en su valor de mercado. De la misma forma las variaciones del activo financiero provocarán oscilaciones en el valor liquidativo de la IIC.

Este riesgo se valora a nivel de la IIC mediante el cómputo diario del VAR a 10 sesiones al 99% de nivel de confianza. Ello implica que se mide cual es la caída máxima que puede esperarse del valor liquidativo en dos semanas. La Unidad de Control de Riesgos monitoriza diariamente esta cifra y se evalúa su idoneidad respecto a la política de inversión de la IIC. Se utiliza la tecnología del VAR por Mixtura de Normales.

Fundamentalmente el riesgo de mercado deriva de tres factores diversos:

- a) Riesgo de precios: En activos de renta variable, por ejemplo, se produce una negociación continuada en los mercados bursátiles que provoca una variación de sus cotizaciones. En aquellas IICs cuya política de inversión posibilite la inversión en este tipo de activos existirá necesariamente el riesgo de que estos precios varíen y con ello el valor liquidativo de la IIC.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la inversión global de este tipo de activos como las propias variaciones de precios a nivel individual.



008866747

CLASE B¹

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- b) **Riesgo de tipos de interés:** En activos de renta fija, por ejemplo, la variación de los tipos de interés provoca una variación en el cálculo del valor actual de los flujos de caja futuros, de forma que modificaciones de los tipos de interés generan variaciones en la valoración de estos activos. La sensibilidad de valoración de los activos respecto a la variación de los tipos de interés se denomina duración. A mayor plazo de vencimiento, mayor es esta sensibilidad duración.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos, bien en termino de duración de la cartera o de los diferentes activos en particular, bien en términos de vencimiento. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la duración de este tipo de activos coma el total de la cartera, y su total sometimiento a la política de inversión de la IIC, como las propias variaciones de la valoración a nivel individual.

- c) **Riesgo de tipo de cambio:** Las carteras de las IIC pueden invertir, en función de los establecido en su política de inversión, en activos emitidos en una divisa distinta a la del euro. Las oscilaciones del tipo de cambio de estas divisas respecto al euro, provocarán una variación en la valoración de estos activos.

Los propios folletos de las IICs, establecen un limite máximo para la inversión en divisas distintas al euro. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto que el porcentaje de inversión en estos activos no supere el establecido por los folletos de la IIC, como las propias variaciones de valoración a nivel individual.

2. **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad. En activos de renta fija, por ejemplo, existe una entidad, el emisor, que es el responsable de satisfacer en el futuro unos flujos de caja determinados.



008866748

CLASE B*

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

Existe la posibilidad de que este Emisor pueda entrar en situaciones concursales o similares que le impidan en el futuro poder hacer frente a esos flujos de caja. Este riesgo, que el Emisor no cumpla sus obligaciones, recibe el nombre de riesgo de crédito. Estas entidades emisoras están controladas por las denominadas Agencias de Rating, que emiten unas calificaciones donde se expresa, a juicio de dichas Agencias, la posición de Emisor, de cara a poder hacer frente a los flujos de caja de cada una de las emisiones. Estas calificaciones, graduadas en una escala propietaria de cada una de las Agencias, expresan la mayor o menor probabilidad de impago que pueda haber. En diversas IIC existe un rating mínimo que deben de tener las emisiones que se adquieran, y habitualmente un porcentaje máximo en el que se pueda invertir por debajo de un determinado nivel.

Los propios folletos de las IICs, establecen estos Ratings mínimos o estos porcentajes máximos a invertir por debajo de un determinado nivel. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida el rating de las emisiones adquiridas, y que computa el porcentaje que significan del total del patrimonio de la IIC, para verificar el cumplimiento del folleto.

3. **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera. En ocasiones puede ocurrir que las posiciones que se mantengan en un determinado activo sean muy grandes en relación al volumen que de ese activo se negocia diariamente en los mercados. En este supuesto en el caso de tener que vender ese activo podría implicar bien un descenso importante de su precio para poder enajenarlo, bien disponer de un período largo de tiempo para efectuar la venta sin presionar los precios a la baja.

La Unidad de Control de Riesgos, efectúa un análisis de profundidad de mercado en el que determina el número de días que se necesitarían, en función del número medio de títulos que se negocie en un día en los mercados, para vender la totalidad de la posición. Se realiza a nivel de cada valor individual, y también para el conjunto de la cartera, determinando entonces el número de días que requerirá una hipotética liquidación total de la cartera.



008866749

CLASE B1

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

En el análisis de todos estos riesgos existe un triple control:

La Unidad de Control de Riesgos: que diariamente monitoriza estos riesgos y los reporta a los departamentos implicados.

La Unidad de Control de Sistemas: A la cual reporta la Unidad de Control de Riesgos las conclusiones de sus análisis diarios.

El Consejo de Administración: al cual reporta la Unidad de Control de Sistemas con carácter trimestral, el resumen de las incidencias que pudieran haberse detectado.

4. **Riesgo de sostenibilidad:** La Sociedad Gestora de la Sociedad tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la Sociedad. La sociedad gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.



CLASE B.1



008866750

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



008866751

CLASE B*

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE B.2



008866752

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.



CLASE 8ª



008866753

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE B.1



008866754

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.



008866755

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)**g) Valores representativos de deuda**

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



CLASE B¹



008866756

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2022 el Fondo no mantiene posiciones abiertas en cartera de derivados.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de las cobras opagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.



008866757

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

m) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.



CLASE B*



008866758

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

n) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022, se desglosa tal y como sigue:

	2022
Administraciones Públicas deudoras	3 477,03
Otros	<u>58 279,04</u>
	<u>61 756,07</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Deudores - Otros" tanto del Fondo como de los compartimentos al 31 de diciembre de 2022 recoge principalmente, el importe de los saldos deudores por dividendos y operaciones pendientes de liquidar, deudores por garantías Altura entre otros.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2022 es inferior al año.



CLASE B.1



008866759

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El desglose de los deudores a 31 de diciembre de 2022 de los compartimentos del Fondo se desglosa tal y como sigue:

50 RVME	2022
Administraciones Públicas deudoras	2 571,94
Otros	<u>20 659,47</u>
	<u>23 231,41</u>
Fundaquant 75	2022
Administraciones Públicas deudoras	497,99
Otros	<u>34 575,82</u>
	<u>35 073,81</u>
Government Mixto International	2022
Administraciones Públicas deudoras	380,48
Otros	<u>3 043,74</u>
	<u>3 424,22</u>
Momentum RFME	2022
Administraciones Públicas deudoras	13,31
Otros	<u>0,01</u>
	<u>13,32</u>
Situaciones Especiales Euro 75 RVME	2022
Administraciones Públicas deudoras	13,31
Otros	<u>-</u>
	<u>13,31</u>



008866760

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.J.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Los siguientes compartimentos no presentan saldo deudor al 31 de diciembre de 2022:

- BDS Global Income
- Corporate Mixto Internacional
- Garp RVMi
- Global Currency Hedged
- Momentum Equity + Commodity + Volatility
- Global Momentum RV+RF
- RV Zona Euro
- Voa Mixto Internacional

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022, se desglosa tal y como sigue:

	2022
Otros	<u>108.306,44</u>
	<u>108.306,44</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, compras pendientes de liquidar, acreedores Altura, así como saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2022 es inferior al año.



CLASE 8.ª



008866761

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El detalle de los acreedores, al 31 de diciembre de 2022 de los compartimentos del Fondo, se desglosan tal y como sigue, todos recogen a 31 de diciembre de 2022 el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, compras pendientes de liquidar, acreedores Altura, así como saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría:

50 RVME	2022
Otros	<u>34 844,43</u>
	<u>34 844,43</u>
Fundaquant 75	2022
Otros	<u>14 050,26</u>
	<u>14 050,26</u>
Government Mixto International	2022
Otros	<u>49 965,01</u>
	<u>49 965,01</u>
Momentum RFME	2022
Otros	<u>956,10</u>
	<u>956,10</u>
Situaciones Especiales Euro 75 RVME	2022
Otros	<u>1 579,64</u>
	<u>1 579,64</u>



008866762

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

BDS Global Income	2022
Otros	<u>840,05</u>
	<u>840,05</u>
Corporate Mixto Internacional	2022
Otros	<u>843,32</u>
	<u>843,32</u>
Garp RVMi	2022
Otros	<u>838,10</u>
	<u>838,1</u>
Currency Hedge	2022
Otros	<u>842,01</u>
	<u>842,01</u>
Global Momentum Equity+Commodity+Volatility	2022
Otros	<u>842,67</u>
	<u>842,67</u>
Global Momentum RV+RF	2022
Otros	<u>929,42</u>
	<u>929,42</u>



008866763

CLASE B.º

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

RV Zona Euro	2022
Otros	<u>930,81</u>
	<u>930,81</u>
Voa Mixto Internacional	2022
Otros	<u>844,62</u>
	<u>844,62</u>

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 se muestra a continuación:

	2022
Cartera interior	<u>10 837 726,23</u>
Valores representativos de deuda	7 842 075,91
Instrumentos de patrimonio	1 749 222,25
Instituciones de Inversión Colectiva	1 246 428,07
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Cartera exterior	<u>6 770 100,75</u>
Valores representativos de deuda	392 354,10
Instrumentos de patrimonio	3 442 528,26
Instituciones de Inversión Colectiva	2 933 014,30
Derivado	2 204,09
Intereses de la cartera de inversión	<u>487,43</u>
	<u>17 608 314,41</u>



CLASE B.1



008866764

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El detalle de la cartera de inversiones financieras de los compartimentos del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 se desglosa tal y como sigue:

50 RVME	2022
Cartera interior	6 384 382,62
Valores representativos de deuda	4 901 297,46
Instrumentos de patrimonio	1 013 402,25
Instituciones de Inversión Colectiva	469 682,91
Derivados	-
Cartera exterior	2 727 445,34
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	1 631 504,62
Instituciones de Inversión Colectiva	1 095 940,72
Derivados	-
Intereses de la cartera de inversión	-
	9 111 827,96

En el Anexo I. 50 RVME, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

Fundaquant 75	2022
Cartera interior	3 841 270,74
Valores representativos de deuda	2 450 648,72
Instrumentos de patrimonio	710 970,00
Instituciones de Inversión Colectiva	679 652,02
Derivados	-
Cartera exterior	3 052 989,45
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	1 397 489,89
Instituciones de Inversión Colectiva	1 655 499,56
Derivados	-
Intereses de la cartera de inversión	-
	6 894 260,19

En el Anexo I. Fundaquant 75, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8ª



008866765

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Government Mixto Internacional	2022
Cartera interior	612 072,87
Valores representativos de deuda	490 129,73
Instrumentos de patrimonio	24 850,00
Instituciones de Inversión Colectiva	97 093,14
Derivados	-
Cartera exterior	989 665,96
Valores representativos de deuda	392 354,10
Instrumentos de patrimonio	413 533,75
Instituciones de Inversión Colectiva	181 574,02
Derivados	2 204,09
Intereses de la cartera de inversión	487,43
	1 602 226,26

En los Anexo I. Government Mixto Internacional y Anexo II. Government Mixto Internacional, adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y derivados de los compartimentos al 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

Los siguientes compartimentos no presentan cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022:

- Momentum RFME
- Situaciones Especiales Euro 75 RVME
- BDS Global Income
- Corporate Mixto Internacional
- Garp RVMi
- Global Currency Hedged
- Global Momentum Equity + Commodity + Volatility
- Global Momentum RV+RF
- RV Zona Euro
- Voa Mixto Internacional

Al 31 de diciembre de 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas, S.A., Sucursal en España, excepto las inversiones financieras en derivados las cuales se encuentran depositadas en Altura Markets, S.V., S.A.



CLASE B.1



008866766

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022, se muestra a continuación:

	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	<u>20 967 932,18</u>
Otras cuentas de tesorería	
Otras cuentas de tesorería en euros	102,42
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>5 161,38</u>
	<u>20 993 195,98</u>

Durante el ejercicio 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas corrientes mantenidas en el Depositario por la Sociedad ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, recoge el saldo mantenido Altura Markets S.V., S.A. por devolución de garantía de derivados, remuneradas a tipo de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2022 el fondo mantiene un saldo con Altura Markets S.V., S.A. denominado en dólares americanos equivalente a 5.161,38 euros.

El detalle de la tesorería de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2022, se desglosa tal y como sigue:

50 RVME	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	<u>405 301,97</u>
Otras cuentas de tesorería	
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>5 161,38</u>
	<u>410 463,35</u>

En el detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 el compartimento mantiene un saldo con Altura Markets S.V., S.A. denominado en dólares americanos equivalente a 5.161,38 euros.



CLASE 8²



008866767

GVC Gaesco Crossover, F.J.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Fundaquant 75	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	<u>640 811,23</u>
	<u>640 811,23</u>
Government Mixto International	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	<u>931 546,77</u>
Otras cuentas de tesorería	
Otras cuentas de tesorería en euros	<u>102,42</u>
	<u>931 649,19</u>
El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, recoge el saldo mantenido Altura Markets S.V., S.A. por devolución de garantía de derivados, remuneradas a tipo de interés de mercado.	
Momentum RFME	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	<u>59 861,27</u>
	<u>59 861,27</u>
Situaciones Especiales Euro 75 RVME	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	<u>10 206 580,71</u>
	<u>10 206 580,71</u>
BDS Global Income	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	<u>60 008,20</u>
	<u>60 008,20</u>



008866768

CLASE 8ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Corporate Mixto Internacional	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	<u>60 008,20</u>
	<u>60 008,20</u>
Garp RVMi	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	<u>60 008,20</u>
	<u>60 008,20</u>
Global Currency Hedged	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	<u>60 008,20</u>
	<u>60 008,20</u>
Global Momentum Equity+Commodity+Volatility	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	<u>60.008,20</u>
	<u>60 008,20</u>
Global Momentum RV+RF	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	<u>5 003 521,77</u>
	<u>5 003 521,77</u>



CLASE B1



008866769

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

RV Zona Euro	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	<u>3 380 259,26</u>
	<u>3 380 259,26</u>
Voa Mixto Internacional	2022
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	<u>60.008,20</u>
	<u>60 008,20</u>

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>38 550 078,90</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 911 011,32</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,86</u>
Número de partícipes	<u>74</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

El resultado del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.



CLASE B^a



008866770

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El valor liquidativo del compartimento 50 RVME al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

50 RVME – CLASE A	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>464 711,63</u>
Número de participaciones emitidas	<u>47 459,42</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,79</u>
Número de partícipes	<u>3</u>
50 RVME- CLASE I	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>9 041 085,54</u>
Número de participaciones emitidas	<u>921 780,52</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,81</u>
Número de partícipes	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en la Clase P.

Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona jurídica, representando el 95,10% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



008866771

CLASE B¹**GVC Gaesco Crossover, F.J.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022
Participes	
Osdabal Finance, SICAV (en liquidación)	<u>95,10%</u>
	<u>95,10%</u>

El valor liquidativo del compartimento Fundaquant 75, al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

Fundaquant 75 – CLASE A	2022
Patrimonio atribuido a participes	<u>1 512 292,10</u>
Número de participaciones emitidas	<u>153 256,83</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,87</u>
Número de participes	<u>18</u>

Fundaquant 75 – CLASE E	2022
Patrimonio atribuido a participes	<u>4 622 670,72</u>
Número de participaciones emitidas	<u>467 361,113</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,89</u>
Número de participes	<u>1</u>

Fundaquant 75 – CLASE I	2022
Patrimonio atribuido a participes	<u>1 421 132,15</u>
Número de participaciones emitidas	<u>143 727,69</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,89</u>



008866772

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Fundaquant 75 – CLASE I**2022**Patrimonio atribuido a partícipes
Número de partícipes1 421 132,15
1

Al 31 de diciembre de 2022 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase P.

Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona jurídica, representando el 61,15% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Partícipe
Buying SL**2022**61,15%61,15%

El valor liquidativo del compartimento Government Mixto Internacional, al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

Government Mixto Internacional – CLASE A**2022**

Patrimonio atribuido a partícipes

75 055,05

Número de participaciones emitidas

7 619,98

Valor liquidativo por participación

9,85

Número de partícipes

3



008866773

CLASE B.1

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Government Mixto Internacional – CLASE E	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>2 412 279,61</u>
Número de participaciones emitidas	<u>244 384,95</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,87</u>
Número de partícipes	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase I ni en la Clase P.

Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona jurídica, representando el 96,98% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Partícipe	2022
VSG SL	<u>96,98%</u>
	<u>96,98%</u>

El valor liquidativo del compartimento Momentum RFME, al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

Momentum RFME	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>58 918,49</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 000,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,82</u>
Número de partícipes	<u>1</u>



CLASE II.ª



008866774

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona jurídica, representando el 100% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022
Partícipe	
GVC Gaesco Gestión SGIC	<u>100%</u>
	<u>100%</u>

El valor liquidativo del compartimento Situaciones Especiales Euro 75 RVME, al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022
Situaciones Especiales Euro 75 RVME- CLASE A	
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 480 482,88</u>
Número de participaciones emitidas	<u>150 379,80</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,84</u>
Número de partícipes	<u>20</u>
Situaciones Especiales Euro 75 RVME - CLASE I	
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>6 905 815,14</u>
Número de participaciones emitidas	<u>699 961,48</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,87</u>
Número de partícipes	<u>2</u>



CLASE B¹



008866775

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Situaciones Especiales Euro 75 RVME- CLASE P	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 818 716,36</u>
Número de participaciones emitidas	<u>184 573,56</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,85</u>
Número de partícipes	<u>5</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E.

Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona física, representando el 50,70% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

El valor liquidativo del compartimento BDS Global Income, al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

BDS Global Income - CLASE A	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>59 168,15</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 000,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,86</u>
Número de partícipes	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en las Clase I y Clase P.

Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona jurídica, representando el 100% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



008866776

CLASE B.º

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022
Partícipe	
GVC Gaesco Gestión SGIC	<u>100%</u>
	<u>100%</u>

El valor liquidativo del compartimento Corporate Mixto Internacional, al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022
Corporate Mixto Internacional – CLASE A	
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>59 164,88</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 000,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,86</u>
Número de partícipes	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en las Clase F, Clase I y Clase P.

Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona jurídica, representando el 100% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



008866777

CLASE 8¹**GVC Gaesco Crossover, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022
Partícipe	
GVC Gaesco Gestión SGIC	<u>100%</u>
	<u>100%</u>

El valor liquidativo del compartimento Garp RVMI, al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

Garp RVMI	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>59 170,10</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 000,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,86</u>
Número de partícipes	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en las Clase I y Clase P.

Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona jurídica, representando el 100% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



008866778

CLASE B.1

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022
Participes	
GVC Gaesco Gestión SGIC	<u>100%</u>
	<u>100%</u>

El valor liquidativo del compartimento Global Currency Hedged, al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022
Global Currency Hedged – CLASE A	
Patrimonio atribuido a participes	<u>59 166,19</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 000,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,86</u>
Número de participes	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E.

Al 31 de diciembre de 2022 el número de participes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona jurídica, representando el 100% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022
Participes	
GVC Gaesco Gestión SGIC	<u>100%</u>
	<u>100%</u>



008866779

CLASE B*

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El valor liquidativo del compartimento Global Momentum Equity + Commodity + Volatility, al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

Global Momentum Equity+Commodity+Volatility, – CLASE A	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>59 165,53</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 000,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,86</u>
Número de partícipes	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E.

Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona jurídica, representando el 100% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022
Partícipes	
GVC Gaesco Gestión SGIC	<u>100%</u>
	<u>100%</u>

CLASE B²

008866780

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El valor liquidativo del compartimento Global Momentum RV+RF, al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

Global Momentum RV+RF – CLASE A	2022
Patrimonio atribuido a participes	<u>310 789,17</u>
Número de participaciones emitidas	<u>31 466,42</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,88</u>
Número de participes	<u>9</u>
Global Momentum RV+RF – CLASE F	2022
Patrimonio atribuido a participes	<u>4 691 803,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>474 936,53</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,88</u>
Número de participes	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en las Clase I y Clase P.

Al 31 de diciembre de 2022 el número de participes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona jurídica, representando el 93,79% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022
Participes	
Otrebla Trading Barcelona SL	<u>93,79%</u>
	<u>93,79%</u>



008866781

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El valor liquidativo del compartimento RV Zona Euro, al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

RV Zona Euro – CLASE A	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>59 249,47</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 000,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,87</u>
Número de partícipes	<u>1</u>
RV Zona Euro – CLASE I	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 320 078,98</u>
Número de participaciones emitidas	<u>336 103,03</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,88</u>
Número de partícipes	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en la Clase P.

Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona jurídica, representando el 98,25% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

CLASE B⁴

008866782

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022
Partícipe	
Asistencia Sanitaria	<u>98,25%</u>
	<u>98,25%</u>

El valor liquidativo del compartimento Voa Mixto Internacional, al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A
Voa Mixto Internacional – CLASE A	
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>59 163,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 000,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,86</u>
Número de partícipes	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en las Clase I y Clase P.

Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en este compartimento, asciende al cierre de ejercicio a uno, persona jurídica, representando el 100% de la cifra de patrimonio del compartimento, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022
Partícipe	
GVC Gaesco Gestión SGIC	<u>100%</u>
	<u>100%</u>



008866783

CLASE B²

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Compartimento	Número de Participes	Cumple/Incumple a 31.12.2022	Cumple/Incumple a fecha de formulación
50 RVME	4	Incumple (*)	Incumple (**)
Fundaquant 75	20	Cumple	Cumple
Government Mixto Internacional	4	Incumple (*)	Incumple (**)
Momentum RFME	1	Incumple (*)	Incumple (**)
Situaciones Especiales Eur 75 RVME	27	Cumple	Cumple
Bds Global Income	1	Incumple (*)	Incumple (**)
Corporate Mixto Internacional	1	Incumple (*)	Incumple (**)
Garp RVMI	1	Incumple (*)	Incumple (**)
Global Currency Hedged	1	Incumple (*)	Incumple (**)
Global Momentum Equity+Commodity+Volatility	1	Incumple (*)	Cumple (***)
Global Momentum RV+RF	10	Incumple (*)	Incumple (**)
RV Zona Euro	2	Incumple (*)	Incumple (**)
Voa Mixto Internacional	1	Incumple (*)	Incumple (**)

(*) De acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 1082/2012, del 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de participes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de participes totales que integren el fondo sea inferior a 100. No obstante, los fondos no constituidos por los procedimientos de fundación sucesiva y de suscripción pública de participaciones dispondrán del plazo de un año, a partir de su fecha de inscripción en el correspondiente registro de la CNMV, para alcanzar el número mínimo de participes. Al 31 de diciembre de 2022 el compartimento incumplía con el mínimo establecido encontrándose dentro del plazo legalmente establecido para su regularización.

(**) A fecha de formulación, 30 de marzo de 2023, dicho incumplimiento no se ha regularizado.

(***) A fecha de formulación, 30 de marzo de 2023, dicho incumplimiento se ha regularizado.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II, Government Mixto Internacional adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



008866784

CLASE 8ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	2022
Otras cuentas de orden	688 476,00
Pérdidas fiscales a compensar	<u>223 364,44</u>
	<u>911 840,44</u>

El detalle de las "Otras cuentas de Orden" de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2022 se desglosa tal y como sigue:

50 RVME	2022
Otras cuentas de orden	197 676,00
Pérdidas fiscales a compensar	<u>146 597,42</u>
	<u>344 273,42</u>

A 31 de diciembre de 2022 el capítulo de "Otros" recoge los compromisos de compra de participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva recogidos por su valoración inicial.



008866785

CLASE 8.1

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Fundaquant 75	2022
Otras cuentas de orden	*
Pérdidas fiscales a compensar	<u>46 767,54</u>
	<u>46 767,54</u>

Government Mixto International	2022
Otras cuentas de orden	490 800,00
Pérdidas fiscales a compensar	<u>21 089,83</u>
	<u>511 889,83</u>

A 31 de diciembre de 2022 el capítulo de "Otros" recoge los compromisos de compra de participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva recogidos por su valoración inicial.

Momentum RFME	2022
Otras cuentas de orden	-
Pérdidas fiscales a compensar	<u>1 081,51</u>
	<u>1 081,51</u>

Situaciones Especiales Euro 75 RVME	2022
Otras cuentas de orden	-
Pérdidas fiscales a compensar	<u>1 209,15</u>
	<u>1 209,15</u>

BDS Global Income	2022
Otras cuentas de orden	-
Pérdidas fiscales a compensar	<u>831,85</u>
	<u>831,85</u>



CLASE 8ª



008866786

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Corporate Mixto Internacional	2022
Otras cuentas de orden	-
Pérdidas fiscales a compensar	<u>835,12</u>
	<u>835,12</u>
Garp RVMi	2022
Otras cuentas de orden	-
Pérdidas fiscales a compensar	<u>829,90</u>
	<u>829,90</u>
Global Currency Hedged	2022
Otras cuentas de orden	-
Pérdidas fiscales a compensar	<u>833,81</u>
	<u>833,81</u>
Global Momentum Equity+Commodity+Volatility	2022
Otras cuentas de orden	-
Pérdidas fiscales a compensar	<u>834,47</u>
	<u>834,47</u>
Global Momentum RV+RF	2022
Otras cuentas de orden	-
Pérdidas fiscales a compensar	<u>785,78</u>
	<u>785,78</u>
RV Zona Euro	2022
Otras cuentas de orden	-
Pérdidas fiscales a compensar	<u>831,64</u>
	<u>831,64</u>



CLASE B¹



008866787

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

RV Zona Euro	2022	
Otras cuentas de orden		-
Voa Mixto Internacional	2022	
Otras cuentas de orden		-
Pérdidas fiscales a compensar		<u>836,42</u>
		<u>836,42</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



008866788

CLASE B¹**GVC Gaesco Crossover, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

12. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no tenía saldo significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

13. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 2022.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, ascienden a 6 miles de euros.



008866789

CLASE B.1

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

14. Hechos Posteriores

Con fecha 17 de marzo de 2023 la Sociedad Gestora ha creado 5 nuevos compartimentos que han sido inscritos en la CNMV:

- Extreme World Growth RVI
- Geopolitical Hedging RVM
- Inflation Pill RVM
- M&S Quality RVI
- US Growth RVI

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. 50 RVME, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,454 2023-08-11	EUR	985 100,00	-	984 618,73	(481,27)	ES0L02308119
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,509 2023-09-08	EUR	982 900,00	-	982 768,32	(131,68)	ES0L02309083
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,568 2023-10-06	EUR	980 600,00	-	980 110,81	(489,19)	ES0L02310065
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,542 2023-11-10	EUR	489 050,00	-	488 994,77	(55,23)	ES0L02311105
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,564 2023-11-10	EUR	489 125,00	-	488 994,77	(130,23)	ES0L02311105
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,429 2023-12-08	EUR	976 670,00	-	975 810,06	(859,94)	ES0L02312067
TOTALES Deuda pública		4 903 445,00	-	4 901 297,46	(2 147,54)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TALGO	EUR	113 854,25	-	118 800,00	(4 945,75)	ES0105065009
ACCIONES BBVA	EUR	195 676,87	-	197 190,00	(1 513,13)	ES0113211835
ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	188 654,87	-	177 800,00	(10 854,87)	ES0126775032
ACCIONES ACERINOX	EUR	132 623,77	-	129 388,00	(3 235,77)	ES0132105018
ACCIONES SOL MELIA	EUR	170 397,56	-	151 074,00	(19 323,56)	ES0176252718
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	253 600,79	-	239 150,25	(14 450,54)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 054 807,91	-	1 013 402,25	(41 405,66)	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	500 000,00	-	469 682,91	(30 317,09)	ES0157638018
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		500 000,00	-	469 682,91	(30 317,09)	
TOTAL Cartera Interior		6 458 252,91	-	6 384 382,62	(73 870,29)	

CLASE II*



008866790

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. 50 RVME, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	126 291,36	-	159 750,00	(4 783,64)	BE0003789063
ACCIONES BEKAERT NV	EUR	100 898,80	-	217 680,00	(8 141,20)	BE0974258874
ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	51 778,43	-	121 151,39	(1 278,43)	CH0303692047
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	153 226,98	-	545 677,21	(5 593,02)	DE0005140008
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	60 233,30	-	373,70	(566,70)	DE0008430026
ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	115 579,30	-	275 154,00	(5 391,80)	DE000SAFH001
ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	107 051,59	-	81 750,00	(7 820,34)	GB00BF8Q6K64
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	118 512,56	-	1 048 800,00	(2 344,59)	IE00BTN1Y115
ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	183 521,92	-	44 075,00	(33 194,35)	JE00BN574F90
ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	109 978,39	-	214 375,00	(313,02)	JP3659000008
ACCIONES VOPAK	EUR	225 659,86	-	182 385,00	(3 659,86)	NL0009432491
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	204 548,41	-	255 593,44	(38 898,45)	PA1436583006
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	153 307,27	-	202 730,51	(5 067,27)	PTCOR0AE0006
ADR ALIBABA GROUP H	USD	-	-	-	-	USD1609W1027
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 710 388,17	-	1 631 504,62	(78 883,55)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES STOXX E	EUR	32 406,92	-	31 601,25	(805,67)	DE0002635307
ETF ISHARE DJ INDUS	EUR	12 962,34	-	12 328,00	(634,34)	DE0006289390
ETF ISHARES S&P SMC	USD	6 692,61	-	6 469,71	(222,90)	IE00B2QWCY14
ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	12 697,20	-	12 598,72	(98,48)	JP3027630007
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	500 000,00	-	498 170,11	(1 829,89)	LU1144808145
I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	500 000,00	-	499 751,92	(248,08)	LU1144807119
ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	6 130,76	-	6 078,20	(52,56)	LU1598689153
ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	7 533,11	-	7 431,20	(101,91)	LU1598690169
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 078 422,94	-	1 074 429,11	(3 993,83)	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES RUSSELL	USD	7 349,76	-	7 083,47	(266,29)	US4642875987
ETF SPDR TRUST SERI	USD	7 236,96	-	7 145,22	(91,74)	US78462F1030
ETF VANGUARD EMERG	USD	7 426,49	-	7 282,92	(143,57)	US9220428588
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		22 013,21	-	21 511,61	(501,60)	
TOTAL Cartera Exterior		2 810 824,32	-	2 727 445,34	(83 378,98)	

CLASIF 8 -



008866791

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Fundaquant 75, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,454 2023-08-11	EUR	492 550,00	-	492 309,36	(240,64)	ES0L02308119
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,509 2023-09-08	EUR	491 450,00	-	491 384,16	(65,84)	ES0L02309083
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,568 2023-10-06	EUR	490 300,00	-	490 055,40	(244,60)	ES0L02310065
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,553 2023-11-10	EUR	489 000,00	-	488 994,77	(5,23)	ES0L02311105
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,621 2023-12-08	EUR	487 750,00	-	487 905,03	(155,03)	ES0L02312087
TOTALES Deuda pública		2 451 050,00	-	2 450 648,72	(401,28)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BBVA	EUR	360 663,31	-	366 210,00	5 546,69	ES0113211835
ACCIONES MAPFRE	EUR	53 782,87	-	54 300,00	517,13	ES0124244E34
ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	67 849,87	-	63 500,00	(4 349,87)	ES0126775032
ACCIONES SOL MELIA	EUR	99 324,36	-	91 560,00	(7 764,36)	ES0176252718
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	132 919,21	-	135 400,00	2 480,79	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		714 539,62	-	710 970,00	(3 569,62)	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	700 000,00	-	679 652,02	(20 347,98)	ES0157638018
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		700 000,00	-	679 652,02	(20 347,98)	
TOTAL Cartera Interior		3 865 589,62	-	3 841 270,74	(24 318,88)	

CLASE B*



008866792

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Fundaquant 75, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	56 976,35	-	58 361,45	1 385,10	BE0003789063
ACCIONES INVESCO	USD	89 938,55	-	84 030,08	(5 908,47)	BMG491BT1088
ACCIONES DUFREY AG	CHF	117 682,07	-	116 930,83	(751,24)	CH0023405456
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	179 757,78	-	190 584,00	10 826,22	DE0005140008
ACCIONES DUERR AG	EUR	82 409,41	-	78 800,00	(3 609,41)	DE0005565204
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	45 292,15	-	45 600,00	307,85	DE0008430026
ACCIONES JC DECAUX	EUR	88 823,74	-	88 600,00	(223,74)	FR0000077919
ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	120 698,82	-	117 370,30	(3 328,52)	GB00BF8Q6K64
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	74 023,90	-	72 604,98	(1 418,92)	IE00BTN1Y115
ACCIONES VOPAK	EUR	238 997,77	-	235 875,00	(3 122,77)	NL0009432491
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	83 712,08	-	75 295,44	(8 416,64)	PA1436583006
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	149 154,72	-	148 240,00	(914,72)	PTCOR0AE0006
ADR ALIBABA GROUP H	USD	-	-	-	-	US01609W1027
ADR TEVA PHARMA.	USD	81 435,87	-	85 197,81	3 761,94	US8816242098
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 408 903,21	-	1 397 489,89	(11 413,32)	BE0003789063
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES STOXX E	EUR	35 079,03	-	33 708,00	(1 371,03)	DE0002635307
ETF ISHARES S&P SMC	USD	22 723,78	-	21 565,70	(1 158,08)	IE00B2QWCY14
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	500 000,00	-	498 170,11	(1 829,89)	LU1144806145
I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	1 000 000,00	-	999 503,84	(496,16)	LU1144807119
ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	6 220,72	-	6 078,20	(142,52)	LU1598689153
ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	6 523,91	-	6 369,60	(154,31)	LU1598690169
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 570 547,44	-	1 565 395,45	(5 151,99)	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	9 869,51	-	9 799,01	(70,50)	JP3027630007
ETF ISHARES S&P GLO	USD	8 001,53	-	7 631,37	(370,16)	US4642872752
ETF ISHARES SP GLO	USD	5 525,63	-	5 025,55	(500,08)	US4642872919
ETF ISHARES SP HEAL	USD	12 377,60	-	11 894,06	(483,54)	US4642873255
ETF ISHARES RUSSELL	USD	8 821,18	-	8 500,16	(321,02)	US4642875967
ETF SPDR TRUST SERI	USD	11 401,20	-	10 717,83	(683,37)	US78462F1030
ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	22 063,42	-	21 242,00	(821,42)	US78464A7063
ETF VANGUARD EMERG	USD	15 925,91	-	15 294,13	(631,78)	US9220428588
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		93 985,98	-	90 104,11	(3 881,87)	
TOTAL Cartera Exterior		3 073 436,63	-	3 052 989,45	(20 447,18)	

CLASE 8*



008866793

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Government Mixto Internacional, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,454 2023-08-11	EUR	98 510,00	-	98 461,87	(48,13)	ES0L02308119
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,509 2023-09-08	EUR	98 290,00	-	98 276,83	(13,17)	ES0L02309083
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,568 2023-10-06	EUR	98 060,00	-	98 011,08	(48,92)	ES0L02310065
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,553 2023-11-10	EUR	97 800,00	-	97 798,95	(1,05)	ES0L02311105
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,390 2023-12-08	EUR	97 710,00	-	97 581,00	(129,00)	ES0L02312087
TOTALES Deuda pública		490 370,00	-	490 129,73	(240,27)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INDITEX	EUR	25 101,22	-	24 850,00	(251,22)	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		25 101,22	-	24 850,00	(251,22)	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	100 000,00	-	97 093,14	(2 906,86)	ES0157638018
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		100 000,00	-	97 093,14	(2 906,86)	
TOTAL Cartera Interior		615 471,22	-	612 072,87	(3.398,35)	

CLASE 02



008866794

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Government Mixto Internacional, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. UK TREASURY 0,750 2023-07-22	GBP	124 547,82	412,89	122 406,96	(2 140,86)	GB00BF0HZ991
R. ESTADO USA 0,250 2023-11-15	USD	90 800,29	29,43	89 835,90	(964,39)	US91282CAW10
R. ESTADO USA 0,125 2023-12-15	USD	90 348,98	5,12	89 501,65	(847,33)	US91282CBA80
R. ESTADO USA 0,125 2023-08-31	USD	91 535,84	39,99	90 609,59	(926,25)	US91282CCU36
TOTALES Deuda pública		397 232,93	487,43	392 354,10	(4 878,83)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES NOVARTIS	CHF	12 860,44	-	12 690,53	(169,91)	CH0012005267
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	15 419,93	-	14 701,12	(718,81)	CH0012032048
ACCIONES DUFY AG	CHF	25 239,95	-	25 335,01	95,06	CH0023405456
ACCIONES NESTLE	CHF	22 364,21	-	21 687,82	(676,39)	CH0038863350
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	18 838,79	-	17 590,00	(1 248,79)	DE0005552004
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	13 748,24	-	11 642,00	(2 104,24)	DE0007664039
ACCIONES ALLIANZ	EUR	15 202,86	-	15 067,50	(135,36)	DE0008404005
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	15 109,05	-	15 200,00	90,95	DE0008430026
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	14 788,12	-	14 746,50	(41,62)	FR0000045072
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	13 774,82	-	13 240,00	(534,82)	FR0000120073
ACCIONES ACCOR	EUR	25 097,49	-	23 350,00	(1 747,49)	FR0000120404
ACCIONES LVMH	EUR	35 754,52	-	33 995,00	(1 759,52)	FR0000121014
ACCIONES SCHNEIDER ELEC.	EUR	13 782,40	-	13 072,00	(710,40)	FR0000121972
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	15 388,26	-	14 035,50	(1 352,76)	FR0000125338
ACCIONES VINCI	EUR	14 174,31	-	13 993,50	(180,81)	FR0000125486
ACCIONES BNP	EUR	26 635,51	-	26 625,00	(10,51)	FR0000131104
ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	24 918,35	-	24 610,00	(308,35)	FR0006174348
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	16 774,55	-	17 427,24	652,69	GB0000456144
ACCIONES DIAGEO	GBP	12 556,63	-	12 347,35	(209,28)	GB0002374006
ACCIONES KERRY GROUP	EUR	17 397,61	-	16 848,00	(549,61)	IE0004906560
ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	21 303,99	-	21 006,00	(297,99)	NL0000009538
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	10 021,19	-	9 975,04	(46,15)	SE0017486897
ACCIONES WALT DISNEY	USD	24 344,04	-	24 348,64	4,60	US2546871060
TOTALES Acciones admitidas cotización		425 493,26	-	413 533,75	(11 959,51)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES S&P 500	EUR	84 643,15	-	81 940,00	(2 703,15)	IE00B3ZWK18
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	100 000,00	-	99 634,02	(365,98)	LU1144806145
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		184 643,15	-	181 574,02	(3 069,13)	
TOTAL Cartera Exterior		1 007 369,34	487,43	987 461,87	(19 907,47)	

CLASE 8*



008866795

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Government Mixto Internacional, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos							
Futuro CBOT - US 10YR NOTE (28/02/2023)	USD	(107 110,33)	-	(104 906,23)	2 204,10	TYH23	28/02/2023
TOTALES Futuros vendidos		(107 110,33)	-	(104 906,23)	2 204,10		
TOTALES		(107 110,33)	-	(104 906,23)	2 204,10		

CLASE B+



008866796



CLASE B1



008866797

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI

GVC Gaesco Crossover-50 RVME, FI invierte un mínimo del 30% y hasta el 50% del patrimonio, en valores de Renta Variable nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos, con un porcentaje máximo del 35% en activos seleccionados con criterios fundamentales (F) y del 15% en activos seleccionados de forma cuantitativa (Q). Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 4 años. No habrá exposición a países emergentes. La exposición al riesgo divisa será hasta un 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 40% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, acordes con la política de inversión antes descrita.

Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI Europe Net Total Return, para la parte de inversión en renta variable.

Evolución de los mercados

Los principales índices de renta variable cerraron el ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5%, el Eurostoxx 50 un -11,7% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con S&P un -19,4% y el índice tecnológico Nasdaq con una caída del -33,1%.

Los principales focos de incertidumbre de este 2022 fueron la guerra Ruso-Ucraniana, iniciada en el mes de Febrero, que generó una subida adicional del precio de las materias primas de alrededor de un 10% y el impacto que puede tener en la economía mundial. Otro foco de preocupación, fue la evolución de la inflación, que se situó en niveles no vistos desde la década de los 80, y la crisis energética. Estos factores, han creado una fuerte incertidumbre en los mercados de deuda y de renta variables, donde llegaron a cotizar una hipotética recesión. En el último tramo del año, el mercado tuvo una fuerte recuperación auspiciado tanto por la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre del año, como por la constatación de que las tasas de inflación tendrían efectivamente su pico en 2022.



CLASE B+



008866798

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

En cuanto a resultados de las empresas, tanto la cifra de ventas y de beneficios ha sido, en 2022, superior a las previsiones. Las empresas, en un entorno difícil de inflación de precios de las materias primas, de la energía y de los tipos de interés al alza, han sido capaces de mantener los márgenes empresariales, hasta el punto de situarlos en una zona de máximos históricos.

En cuanto las políticas monetarias de los Bancos Centrales la Fed subió 150 pb en el primer semestre del año, siendo más agresivo de lo esperado. También en la zona euro se adelantaron las expectativas de subidas de tipos y un aumento en su intensidad. La primera subida llegó en la reunión de de julio y fue de 50 pb y hubo subidas de 75 pb en reuniones posteriores. En las últimas reuniones los principales bancos centrales ya han bajado el ritmo de subidas de tipos, pero se han encargado de dejar muy claro en sus discursos que el trabajo no ha concluido; las inflaciones tanto en USA como en Europa han comenzado a ceder y los bancos centrales están a la espera de ver si esto se convierte en tendencia. La Fed ha situado los tipos en el 4.50%, siendo más agresivo de lo esperado en las primeras subidas y moderando la intensidad en la última. Para el primer trimestre del 2023 el mercado sitúa la tasa terminal en el 5.1%. EL BCE siguió la estela de la FED y moderó el ritmo de subidas, si bien fue especialmente dura en su discurso. EL BCE ha situado los tipos en el 2.5% y el mercado descuenta que el año que viene el tipo oficial esté en el 3.25% sobre mitad de año. Esperamos subidas por tanto de al menos 100 pb más para el 2023.

Finalmente, el año 2022 ha sido el año del value, cuyo comportamiento bursátil ha sido mucho mejor que el del growth. El ciclo de inversión value empezó anteriormente, concretamente a partir del 9 de noviembre de 2020, fecha en la cual se anunció la primera de las vacunas anti Covid, la de Pfizer, con todo lo que de normalización económica ello implicaba. Desde ese momento y hasta 31/12/22 el índice MSCI Europe Value TR ha tenido una rentabilidad del 39,65%, que contrasta con la rentabilidad que ha tenido el MSCI Europe Growth TR, que ha sido del 10,93%. El Value pues, ha batido al Growth en un +28,72%. A finales del 2022 el ciclo value acumula una duración de dos años y dos meses. La duración media de estos ciclos es de un poco más de cuatro años, si bien con una gran dispersión, entre 2 y 8 años. Esperamos que el actual ciclo value se alargue en el tiempo, especialmente porqué el proceso de normalización de los tipos de interés no ha culminado aún.



CLASE B²



008866799

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 10-10-2022 a 9,8094 a 31-12-2022, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 1,91%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE 8.1



008866800

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI

GVC Gaesco Crossover-Fundaquant 75 RVME, FI invierte un mínimo del 50% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos, utilizando para ello criterios fundamentales (F) y criterios cuantitativos (Q). Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, y sin calidad crediticia determinada hasta un 10%, con una duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 5 años. No habrá exposición a países emergentes. La exposición al riesgo divisa será hasta un 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 50% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, acordes con la política de inversión antes descrita.

Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI Europe Net Total Return, para la parte de inversión en renta variable.

Evolución de los mercados

Los principales índices de renta variable cerraron el ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5%, el Eurostoxx 50 un -11,7% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con S&P un -19,4% y el índice tecnológico Nasdaq con una caída del -33,1%.

Los principales focos de incertidumbre de este 2022 fueron la guerra Ruso-Ucraniana, iniciada en el mes de Febrero, que generó una subida adicional del precio de las materias primas de alrededor de un 10% y el impacto que puede tener en la economía mundial. Otro foco de preocupación, fue la evolución de la inflación, que se situó en niveles no vistos desde la década de los 80, y la crisis energética. Estos factores, han creado una fuerte incertidumbre en los mercados de deuda y de renta variables, donde llegaron a cotizar una hipotética recesión. En el último tramo del año, el mercado tuvo una fuerte recuperación auspiciado tanto por la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre del año, como por la constatación de que las tasas de inflación tendrían efectivamente su pico en 2022.



CLASE B⁺



008866801

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

En cuanto a resultados de las empresas, tanto la cifra de ventas y de beneficios ha sido, en 2022, superior a las previsiones. Las empresas, en un entorno difícil de inflación de precios de las materias primas, de la energía y de los tipos de interés al alza, han sido capaces de mantener los márgenes empresariales, hasta el punto de situarlos en una zona de máximos históricos.

En cuanto las políticas monetarias de los Bancos Centrales la Fed subió 150 pb en el primer semestre del año, siendo más agresivo de lo esperado. También en la zona euro se adelantaron las expectativas de subidas de tipos y un aumento en su intensidad. La primera subida llegó en la reunión de de julio y fue de 50 pb y hubo subidas de 75 pb en reuniones posteriores. En las últimas reuniones los principales bancos centrales ya han bajado el ritmo de subidas de tipos, pero se han encargado de dejar muy claro en sus discursos que el trabajo no ha concluido; las inflaciones tanto en USA como en Europa han comenzado a ceder y los bancos centrales están a la espera de ver si esto se convierte en tendencia. La Fed ha situado los tipos en el 4.50%, siendo más agresivo de lo esperado en las primeras subidas y moderando la intensidad en la última. Para el primer trimestre del 2023 el mercado sitúa la tasa terminal en el 5.1%. EL BCE siguió la estela de la FED y moderó el ritmo de subidas, si bien fue especialmente dura en su discurso. EL BCE ha situado los tipos en el 2.5% y el mercado descuenta que el año que viene el tipo oficial esté en el 3.25% sobre mitad de año. Esperamos subidas por tanto de al menos 100 pb más para el 2023.

Finalmente, el año 2022 ha sido el año del value, cuyo comportamiento bursátil ha sido mucho mejor que el del growth. El ciclo de inversión value empezó anteriormente, concretamente a partir del 9 de noviembre de 2020, fecha en la cual se anunció la primera de las vacunas anti Covid, la de Pfizer, con todo lo que de normalización económica ello implicaba. Desde ese momento y hasta 31/12/22 el índice MSCI Europe Value TR ha tenido una rentabilidad del 39,65%, que contrasta con la rentabilidad que ha tenido el MSCI Europe Growth TR, que ha sido del 10,93%. El Value pues, ha batido al Growth en un +28,72%. A finales del 2022 el ciclo value acumula una duración de dos años y dos meses. La duración media de estos ciclos es de un poco más de cuatro años, si bien con una gran dispersión, entre 2 y 8 años. Esperamos que el actual ciclo value se alargue en el tiempo, especialmente porque el proceso de normalización de los tipos de interés no ha culminado aún.



CLASE 8^a



008866802

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 10-10-2022 a 9,8677 a 31-12-2022, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 1,22%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE 8ª



008866803

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover Government Mixto Internacional FI

GVC Gaesco Crossover-Government Mixto Internacional, FI, un mínimo del 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija pública, de emisores de países OCDE, principalmente Zona Euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 10 años. La exposición a renta variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 10% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 50% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, acordes con la política de inversión antes descrita. Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable y el IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN OVERALL TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta fija.

Evolución de los mercados

Los principales índices de renta variable cerraron el ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5%, el Eurostoxx 50 un -11,7% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con S&P un -19,4% y el índice tecnológico Nasdaq con una caída del -33,1%.

Los principales focos de incertidumbre de este 2022 fueron la guerra Ruso-Ucraniana, iniciada en el mes de Febrero, que generó una subida adicional del precio de las materias primas de alrededor de un 10% y el impacto que puede tener en la economía mundial. Otro foco de preocupación, fue la evolución de la inflación, que se situó en niveles no vistos desde la década de los 80, y la crisis energética. Estos factores, han creado una fuerte incertidumbre en los mercados de deuda y de renta variables, donde llegaron a cotizar una hipotética recesión. En el último tramo del año, el mercado tuvo una fuerte recuperación auspiciado tanto por la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre del año, como por la constatación de que las tasas de inflación tendrían efectivamente su pico en 2022.



CLASE B¹



008866804

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

En cuanto a resultados de las empresas, tanto la cifra de ventas y de beneficios ha sido, en 2022, superior a las previsiones. Las empresas, en un entorno difícil de inflación de precios de las materias primas, de la energía y de los tipos de interés al alza, han sido capaces de mantener los márgenes empresariales, hasta el punto de situarlos en una zona de máximos históricos.

En cuanto las políticas monetarias de los Bancos Centrales la Fed subió 150 pb en el primer semestre del año, siendo más agresivo de lo esperado. También en la zona euro se adelantaron las expectativas de subidas de tipos y un aumento en su intensidad. La primera subida llegó en la reunión de julio y fue de 50 pb y hubo subidas de 75 pb en reuniones posteriores. En las últimas reuniones los principales bancos centrales ya han bajado el ritmo de subidas de tipos, pero se han encargado de dejar muy claro en sus discursos que el trabajo no ha concluido; las inflaciones tanto en USA como en Europa han comenzado a ceder y los bancos centrales están a la espera de ver si esto se convierte en tendencia. La Fed ha situado los tipos en el 4.50%, siendo más agresivo de lo esperado en las primeras subidas y moderando la intensidad en la última. Para el primer trimestre del 2023 el mercado sitúa la tasa terminal en el 5.1%. EL BCE siguió la estela de la FED y moderó el ritmo de subidas, si bien fue especialmente dura en su discurso. EL BCE ha situado los tipos en el 2.5% y el mercado descuenta que el año que viene el tipo oficial esté en el 3.25% sobre mitad de año. Esperamos subidas por tanto de al menos 100 pb más para el 2023.

Finalmente, el año 2022 ha sido el año del *value*, cuyo comportamiento bursátil ha sido mucho mejor que el del *growth*. El ciclo de inversión *value* empezó anteriormente, concretamente a partir del 9 de noviembre de 2020, fecha en la cual se anunció la primera de las vacunas anti Covid, la de Pfizer, con todo lo que de normalización económica ello implicaba. Desde ese momento y hasta 31/12/22 el índice MSCI Europe Value TR ha tenido una rentabilidad del 39,65%, que contrasta con la rentabilidad que ha tenido el MSCI Europe Growth TR, que ha sido del 10,93%. El *Value* pues, ha batido al *Growth* en un +28,72%. A finales del 2022 el ciclo *value* acumula una duración de dos años y dos meses. La duración media de estos ciclos es de un poco más de cuatro años, si bien con una gran dispersión, entre 2 y 8 años. Esperamos que el actual ciclo *value* se alargue en el tiempo, especialmente porque el proceso de normalización de los tipos de interés no ha culminado aún.



CLASE 8ª



008866805

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 10-10-2022 a 9,8642 a 31-12-2022, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 1,30%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



008866806

CLASE B.1

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**

GVC Gaesco Crossover Momentum RFME FI

GVC Gaesco Crossover-Momentum RFME, FI, invierte un mínimo del 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija pública, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 7 años. La exposición a renta variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 15% y la exposición al riesgo divisa será hasta un 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. No habrá inversión en IIC. Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El estilo de gestión se asienta en la estrategia "Momentum" que se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados y se fundamenta en el hecho que las tendencias pueden persistir a lo largo del tiempo, siendo posible obtener una rentabilidad invirtiendo en el sentido de la tendencia hasta que la misma concluya; utilizando para ello reglas estrictas basadas en indicadores técnicos que establecen puntos de entrada y de salida para cada valor en particular. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable.

Evolución de los mercados

Los principales índices de renta variable cerraron el ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5%, el Eurostoxx 50 un -11,7% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con S&P un -19,4% y el índice tecnológico Nasdaq con una caída del -33,1%.

Los principales focos de incertidumbre de este 2022 fueron la guerra Ruso-Ucraniana, iniciada en el mes de Febrero, que generó una subida adicional del precio de las materias primas de alrededor de un 10% y el impacto que puede tener en la economía mundial. Otro foco de preocupación, fue la evolución de la inflación, que se situó en niveles no vistos desde la década de los 80, y la crisis energética. Estos factores, han creado una fuerte incertidumbre en los mercados de deuda y de renta variables, donde llegaron a cotizar una hipotética recesión. En el último tramo del año, el mercado tuvo una fuerte recuperación auspiciado tanto por la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre del año, como por la constatación de que las tasas de inflación tendrían efectivamente su pico en 2022.



008866807

CLASE B¹**GVC Gaesco Crossover, F.I.****Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**

En cuanto a resultados de las empresas, tanto la cifra de ventas y de beneficios ha sido, en 2022, superior a las previsiones. Las empresas, en un entorno difícil de inflación de precios de las materias primas, de la energía y de los tipos de interés al alza, han sido capaces de mantener los márgenes empresariales, hasta el punto de situarlos en una zona de máximos históricos.

En cuanto las políticas monetarias de los Bancos Centrales la Fed subió 150 pb en el primer semestre del año, siendo más agresivo de lo esperado. También en la zona euro se adelantaron las expectativas de subidas de tipos y un aumento en su intensidad. La primera subida llegó en la reunión de julio y fue de 50 pb y hubo subidas de 75 pb en reuniones posteriores. En las últimas reuniones los principales bancos centrales ya han bajado el ritmo de subidas de tipos, pero se han encargado de dejar muy claro en sus discursos que el trabajo no ha concluido; las inflaciones tanto en USA como en Europa han comenzado a ceder y los bancos centrales están a la espera de ver si esto se convierte en tendencia. La Fed ha situado los tipos en el 4.50%, siendo más agresivo de lo esperado en las primeras subidas y moderando la intensidad en la última. Para el primer trimestre del 2023 el mercado sitúa la tasa terminal en el 5.1%. EL BCE siguió la estela de la FED y moderó el ritmo de subidas, si bien fue especialmente dura en su discurso. EL BCE ha situado los tipos en el 2.5% y el mercado descuenta que el año que viene el tipo oficial esté en el 3.25% sobre mitad de año. Esperamos subidas por tanto de al menos 100 pb más para el 2023.

Finalmente, el año 2022 ha sido el año del *value*, cuyo comportamiento bursátil ha sido mucho mejor que el del *growth*. El ciclo de inversión *value* empezó anteriormente, concretamente a partir del 9 de noviembre de 2020, fecha en la cual se anunció la primera de las vacunas anti Covid, la de Pfizer, con todo lo que de normalización económica ello implicaba. Desde ese momento y hasta 31/12/22 el índice MSCI Europe Value TR ha tenido una rentabilidad del 39,65%, que contrasta con la rentabilidad que ha tenido el MSCI Europe Growth TR, que ha sido del 10,93%. El *Value* pues, ha batido al *Growth* en un +28,72%. A finales del 2022 el ciclo *value* acumula una duración de dos años y dos meses. La duración media de estos ciclos es de un poco más de cuatro años, si bien con una gran dispersión, entre 2 y 8 años. Esperamos que el actual ciclo *value* se alargue en el tiempo, especialmente porqué el proceso de normalización de los tipos de interés no ha culminado aún.



CLASE B1



008866808

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 10-10-2022 a 9,8197 a 31-12-2022, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 1,80%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



008866809

CLASE B¹**GVC Gaesco Crossover, F.I.****Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**

GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 75 RVME FI

GVC Gaesco Crossover-Situaciones Especiales Euro 75 RVME realizará una inversión en activos de corte oportunista, es decir aprovechando situaciones especiales como puedan ser la posibilidad de efectuar operaciones corporativas, opas, situaciones derivadas de las composiciones accionariales, descuentos de valoración especialmente manifiestos. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial, si bien con un sesgo hacia la pequeña empresa. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 70% en valores de RF pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima BBB- y sin calidad crediticia determinada hasta un 30% (puede influir negativamente en la liquidez), siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 15% y al riesgo divisa será inferior al 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 20% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora. Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN Eur para la parte de inversión en renta variable y el EURIBOR a 1 un día para la inversión en renta fija.

Evolución de los mercados

Los principales índices de renta variable cerraron el ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5%, el Eurostoxx 50 un -11,7% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con S&P un -19,4% y el índice tecnológico Nasdaq con una caída del -33,1%.

Los principales focos de incertidumbre de este 2022 fueron la guerra Ruso-Ucraniana, iniciada en el mes de Febrero, que generó una subida adicional del precio de las materias primas de alrededor de un 10% y el impacto que puede tener en la economía mundial. Otro foco de preocupación, fue la evolución de la inflación, que se situó en niveles no vistos desde la década de los 80, y la crisis energética. Estos factores, han creado una fuerte incertidumbre en los mercados de deuda y de renta variables, donde llegaron a cotizar una hipotética recesión. En el último tramo del año, el mercado tuvo una fuerte recuperación auspiciado tanto por la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre del año, como por la constatación de que las tasas de inflación tendrían efectivamente su pico en 2022.



CLASE B1



008866810

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

En cuanto a resultados de las empresas, tanto la cifra de ventas y de beneficios ha sido, en 2022, superior a las previsiones. Las empresas, en un entorno difícil de inflación de precios de las materias primas, de la energía y de los tipos de interés al alza, han sido capaces de mantener los márgenes empresariales, hasta el punto de situarlos en una zona de máximos históricos.

En cuanto las políticas monetarias de los Bancos Centrales la Fed subió 150 pb en el primer semestre del año, siendo más agresivo de lo esperado. También en la zona euro se adelantaron las expectativas de subidas de tipos y un aumento en su intensidad. La primera subida llegó en la reunión de de julio y fue de 50 pb y hubo subidas de 75 pb en reuniones posteriores. En las últimas reuniones los principales bancos centrales ya han bajado el ritmo de subidas de tipos, pero se han encargado de dejar muy claro en sus discursos que el trabajo no ha concluido; las inflaciones tanto en USA como en Europa han comenzado a ceder y los bancos centrales están a la espera de ver si esto se convierte en tendencia. La Fed ha situado los tipos en el 4.50%, siendo más agresivo de lo esperado en las primeras subidas y moderando la intensidad en la última. Para el primer trimestre del 2023 el mercado sitúa la tasa terminal en el 5.1%. EL BCE siguió la estela de la FED y moderó el ritmo de subidas, si bien fue especialmente dura en su discurso. EL BCE ha situado los tipos en el 2.5% y el mercado descuenta que el año que viene el tipo oficial esté en el 3.25% sobre mitad de año. Esperamos subidas por tanto de al menos 100 pb más para el 2023.

Finalmente, el año 2022 ha sido el año del value, cuyo comportamiento bursátil ha sido mucho mejor que el del growth. El ciclo de inversión value empezó anteriormente, concretamente a partir del 9 de noviembre de 2020, fecha en la cual se anunció la primera de las vacunas anti Covid, la de Pfizer, con todo lo que de normalización económica ello implicaba. Desde ese momento y hasta 31/12/22 el índice MSCI Europe Value TR ha tenido una rentabilidad del 39,65%, que contrasta con la rentabilidad que ha tenido el MSCI Europe Growth TR, que ha sido del 10,93%. El Value pues, ha batido al Growth en un +28,72%. A finales del 2022 el ciclo value acumula una duración de dos años y dos meses. La duración media de estos ciclos es de un poco más de cuatro años, si bien con una gran dispersión, entre 2 y 8 años. Esperamos que el actual ciclo value se alargue en el tiempo, especialmente porque el proceso de normalización de los tipos de interés no ha culminado aún.



008866811

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 10-10-2022 a 9,8660 a 31-12-2022, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 1,39%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE B²



008866812

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover Bds

GVC Gaesco Crossover-BDS Global Income, FI realizará la gestión de las inversiones combinando distintas estrategias mediante: i) principalmente una gestión muy activa en venta de opciones (utilizando los parámetros Beta, Delta y Sigma) y futuros del índice S&P 500 lo que conlleva un marcado componente de inversión en el mercado norteamericano y ii) inversión en activos de renta fija. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 15 años. No habrá exposición a la renta variable directa. No habrá inversión en países emergentes. La exposición al riesgo divisa será hasta el 100%

Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. No habrá inversión en IIC. La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará tanto de cobertura como de inversión y solamente en Futuros y opciones del índice S&P 500; Futuros de Bonos US y Futuros de divisas EUR/USD; siendo la exposición nominal máxima en derivados del 60% del nominal. El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima inferior al 12% anual y media de 7% en términos de volatilidad anualizada.

Evolución de los mercados

Los principales índices de renta variable cerraron el ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5%, el Eurostoxx 50 un -11,7% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con S&P un -19,4% y el índice tecnológico Nasdaq con una caída del -33,1%.

Los principales focos de incertidumbre de este 2022 fueron la guerra Ruso-Ucraniana, iniciada en el mes de Febrero, que generó una subida adicional del precio de las materias primas de alrededor de un 10% y el impacto que puede tener en la economía mundial. Otro foco de preocupación, fue la evolución de la inflación, que se situó en niveles no vistos desde la década de los 80, y la crisis energética. Estos factores, han creado una fuerte incertidumbre en los mercados de deuda y de renta variables, donde llegaron a cotizar una hipotética recesión. En el último tramo del año, el mercado tuvo una fuerte recuperación auspiciado tanto por la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre del año, como por la constatación de que las tasas de inflación tendrían efectivamente su pico en 2022.



CLASE B1



008866813

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

En cuanto a resultados de las empresas, tanto la cifra de ventas y de beneficios ha sido, en 2022, superior a las previsiones. Las empresas, en un entorno difícil de inflación de precios de las materias primas, de la energía y de los tipos de interés al alza, han sido capaces de mantener los márgenes empresariales, hasta el punto de situarlos en una zona de máximos históricos.

En cuanto las políticas monetarias de los Bancos Centrales la Fed subió 150 pb en el primer semestre del año, siendo más agresivo de lo esperado. También en la zona euro se adelantaron las expectativas de subidas de tipos y un aumento en su intensidad. La primera subida llegó en la reunión de de julio y fue de 50 pb y hubo subidas de 75 pb en reuniones posteriores. En las últimas reuniones los principales bancos centrales ya han bajado el ritmo de subidas de tipos, pero se han encargado de dejar muy claro en sus discursos que el trabajo no ha concluido; las inflaciones tanto en USA como en Europa han comenzado a ceder y los bancos centrales están a la espera de ver si esto se convierte en tendencia. La Fed ha situado los tipos en el 4.50%, siendo más agresivo de lo esperado en las primeras subidas y moderando la intensidad en la última. Para el primer trimestre del 2023 el mercado sitúa la tasa terminal en el 5.1%. EL BCE siguió la estela de la FED y moderó el ritmo de subidas, si bien fue especialmente dura en su discurso. EL BCE ha situado los tipos en el 2.5% y el mercado descuenta que el año que viene el tipo oficial esté en el 3.25% sobre mitad de año. Esperamos subidas por tanto de al menos 100 pb más para el 2023.

Finalmente, el año 2022 ha sido el año del value, cuyo comportamiento bursátil ha sido mucho mejor que el del growth. El ciclo de inversión value empezó anteriormente, concretamente a partir del 9 de noviembre de 2020, fecha en la cual se anunció la primera de las vacunas anti Covid, la de Pfizer, con todo lo que de normalización económica ello implicaba. Desde ese momento y hasta 31/12/22 el índice MSCI Europe Value TR ha tenido una rentabilidad del 39,65%, que contrasta con la rentabilidad que ha tenido el MSCI Europe Growth TR, que ha sido del 10,93%. El Value pues, ha batido al Growth en un +28,72%. A finales del 2022 el ciclo value acumula una duración de dos años y dos meses. La duración media de estos ciclos es de un poco más de cuatro años, si bien con una gran dispersión, entre 2 y 8 años. Esperamos que el actual ciclo value se alargue en el tiempo, especialmente porque el proceso de normalización de los tipos de interés no ha culminado aún.



008866814

CLASE B.1

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 23-12-2022 a 9,8614 a 31-12-2022, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 1,37%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE B1



008866815

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A

GVC Gaesco Crossover-Corporate Mixto Internacional, FI puede invertir un mínimo del 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija privada y residualmente en repos de Deuda pública, de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia definida (que puede influir negativamente en la liquidez), siendo la duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 10 años. La exposición a renta variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 30% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, acordes con la política de inversión antes descrita. Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses e IBOXX EURO CORPORATES OVERALL TOTAL RETURN para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable.

Evolución de los mercados

Los principales índices de renta variable cerraron el ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5%, el Eurostoxx 50 un -11,7% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con S&P un -19,4% y el índice tecnológico Nasdaq con una caída del -33,1%.

Los principales focos de incertidumbre de este 2022 fueron la guerra Ruso-Ucraniana, iniciada en el mes de Febrero, que generó una subida adicional del precio de las materias primas de alrededor de un 10% y el impacto que puede tener en la economía mundial. Otro foco de preocupación, fue la evolución de la inflación, que se situó en niveles no vistos desde la década de los 80, y la crisis energética. Estos factores, han creado una fuerte incertidumbre en los mercados de deuda y de renta variables, donde llegaron a cotizar una hipotética recesión. En el último tramo del año, el mercado tuvo una fuerte recuperación auspiciado tanto por la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre del año, como por la constatación de que las tasas de inflación tendrían efectivamente su pico en 2022.



CLASE B1



008866816

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

En cuanto a resultados de las empresas, tanto la cifra de ventas y de beneficios ha sido, en 2022, superior a las previsiones. Las empresas, en un entorno difícil de inflación de precios de las materias primas, de la energía y de los tipos de interés al alza, han sido capaces de mantener los márgenes empresariales, hasta el punto de situarlos en una zona de máximos históricos.

En cuanto las políticas monetarias de los Bancos Centrales la Fed subió 150 pb en el primer semestre del año, siendo más agresivo de lo esperado. También en la zona euro se adelantaron las expectativas de subidas de tipos y un aumento en su intensidad. La primera subida llegó en la reunión de julio y fue de 50 pb y hubo subidas de 75 pb en reuniones posteriores. En las últimas reuniones los principales bancos centrales ya han bajado el ritmo de subidas de tipos, pero se han encargado de dejar muy claro en sus discursos que el trabajo no ha concluido; las inflaciones tanto en USA como en Europa han comenzado a ceder y los bancos centrales están a la espera de ver si esto se convierte en tendencia. La Fed ha situado los tipos en el 4.50%, siendo más agresivo de lo esperado en las primeras subidas y moderando la intensidad en la última. Para el primer trimestre del 2023 el mercado sitúa la tasa terminal en el 5.1%. EL BCE siguió la estela de la FED y moderó el ritmo de subidas, si bien fue especialmente dura en su discurso. EL BCE ha situado los tipos en el 2.5% y el mercado descuenta que el año que viene el tipo oficial esté en el 3.25% sobre mitad de año. Esperamos subidas por tanto de al menos 100 pb más para el 2023.

Finalmente, el año 2022 ha sido el año del *value*, cuyo comportamiento bursátil ha sido mucho mejor que el del *growth*. El ciclo de inversión *value* empezó anteriormente, concretamente a partir del 9 de noviembre de 2020, fecha en la cual se anunció la primera de las vacunas anti Covid, la de Pfizer, con todo lo que de normalización económica ello implicaba. Desde ese momento y hasta 31/12/22 el índice MSCI Europe Value TR ha tenido una rentabilidad del 39,65%, que contrasta con la rentabilidad que ha tenido el MSCI Europe Growth TR, que ha sido del 10,93%. El *Value* pues, ha batido al *Growth* en un +28,72%. A finales del 2022 el ciclo *value* acumula una duración de dos años y dos meses. La duración media de estos ciclos es de un poco más de cuatro años, si bien con una gran dispersión, entre 2 y 8 años. Esperamos que el actual ciclo *value* se alargue en el tiempo, especialmente porqué el proceso de normalización de los tipos de interés no ha culminado aún.



CLASE B¹



008866817

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 23-12-2022 a 9,8622 a 31-12-2022, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 1,39%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE 0¹



008866818

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover Garp RVMi

GVC Gaesco Crossover-GARP RVMi, FI basa su gestión en la estrategia " Growth at Reasonable Price (GARP) " es una estrategia de inversión en acciones enmarcada dentro del análisis fundamental que busca combinar los principios de la inversión en crecimiento y la inversión en valor para seleccionar acciones orientadas al crecimiento con múltiplos de precio/beneficios (P/E) relativamente bajos en condiciones normales de mercado. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 70% en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia determinada hasta un 15%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 50% en IIC, incluidas las del Grupo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la parte de inversión en renta variable.

Evolución de los mercados

Los principales índices de renta variable cerraron el ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5%, el Eurostoxx 50 un -11,7% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con S&P un -19,4% y el índice tecnológico Nasdaq con una caída del -33,1%.

Los principales focos de incertidumbre de este 2022 fueron la guerra Ruso-Ucraniana, iniciada en el mes de Febrero, que generó una subida adicional del precio de las materias primas de alrededor de un 10% y el impacto que puede tener en la economía mundial. Otro foco de preocupación, fue la evolución de la inflación, que se situó en niveles no vistos desde la década de los 80, y la crisis energética. Estos factores, han creado una fuerte incertidumbre en los mercados de deuda y de renta variables, donde llegaron a cotizar una hipotética recesión. En el último tramo del año, el mercado tuvo una fuerte recuperación auspiciado tanto por la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre del año, como por la constatación de que las tasas de inflación tendrían efectivamente su pico en 2022.



CLASE B1



008866819

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

En cuanto a resultados de las empresas, tanto la cifra de ventas y de beneficios ha sido, en 2022, superior a las previsiones. Las empresas, en un entorno difícil de inflación de precios de las materias primas, de la energía y de los tipos de interés al alza, han sido capaces de mantener los márgenes empresariales, hasta el punto de situarlos en una zona de máximos históricos.

En cuanto las políticas monetarias de los Bancos Centrales la Fed subió 150 pb en el primer semestre del año, siendo más agresivo de lo esperado. También en la zona euro se adelantaron las expectativas de subidas de tipos y un aumento en su intensidad. La primera subida llegó en la reunión de de julio y fue de 50 pb y hubo subidas de 75 pb en reuniones posteriores. En las últimas reuniones los principales bancos centrales ya han bajado el ritmo de subidas de tipos, pero se han encargado de dejar muy claro en sus discursos que el trabajo no ha concluido; las inflaciones tanto en USA como en Europa han comenzado a ceder y los bancos centrales están a la espera de ver si esto se convierte en tendencia. La Fed ha situado los tipos en el 4.50%, siendo más agresivo de lo esperado en las primeras subidas y moderando la intensidad en la última. Para el primer trimestre del 2023 el mercado sitúa la tasa terminal en el 5.1%. EL BCE siguió la estela de la FED y moderó el ritmo de subidas, si bien fue especialmente dura en su discurso. EL BCE ha situado los tipos en el 2.5% y el mercado descuenta que el año que viene el tipo oficial esté en el 3.25% sobre mitad de año. Esperamos subidas por tanto de al menos 100 pb más para el 2023.

Finalmente, el año 2022 ha sido el año del value, cuyo comportamiento bursátil ha sido mucho mejor que el del growth. El ciclo de inversión value empezó anteriormente, concretamente a partir del 9 de noviembre de 2020, fecha en la cual se anunció la primera de las vacunas anti Covid, la de Pfizer, con todo lo que de normalización económica ello implicaba. Desde ese momento y hasta 31/12/22 el índice MSCI Europe Value TR ha tenido una rentabilidad del 39,65%, que contrasta con la rentabilidad que ha tenido el MSCI Europe Growth TR, que ha sido del 10,93%. El Value pues, ha batido al Growth en un +28,72%. A finales del 2022 el ciclo value acumula una duración de dos años y dos meses. La duración media de estos ciclos es de un poco más de cuatro años, si bien con una gran dispersión, entre 2 y 8 años. Esperamos que el actual ciclo value se alargue en el tiempo, especialmente porqué el proceso de normalización de los tipos de interés no ha culminado aún.



CLASE B.º



008866820

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 23-12-2022 a 9,8617 a 31-12-2022, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 1,37%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.



CLASE B.1



008866821

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover Global Currency Hedged

GVC Gaesco Crossover-Global Currency Hedged FI, tiene como objetivo de gestión obtener una rentabilidad a medio plazo utilizando como estrategia principal la inversión en futuros de divisa solamente de cobertura "Global Currency Hedged " (moneda cubierta) con un margen sin cubrir de 0% a 30%.; utilizando también otras estrategias como la inversión en acciones, renta fija y en IIC, y la inversión en futuros de índices de renta variable. La exposición a renta variable (RV) será entre 0%-100% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE sin concentración sectorial. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0%-100% del patrimonio en valores de RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 15% y al riesgo divisa será hasta el 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 75% en IIC, incluidas las del Grupo. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses más 4% para la renta fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la renta variable.

Evolución de los mercados

Los principales índices de renta variable cerraron el ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5%, el Eurostoxx 50 un -11,7% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con S&P un -19,4% y el índice tecnológico Nasdaq con una caída del -33,1%.

Los principales focos de incertidumbre de este 2022 fueron la guerra Ruso-Ucraniana, iniciada en el mes de Febrero, que generó una subida adicional del precio de las materias primas de alrededor de un 10% y el impacto que puede tener en la economía mundial. Otro foco de preocupación, fue la evolución de la inflación, que se situó en niveles no vistos desde la década de los 80, y la crisis energética. Estos factores, han creado una fuerte incertidumbre en los mercados de deuda y de renta variables, donde llegaron a cotizar una hipotética recesión. En el último tramo del año, el mercado tuvo una fuerte recuperación auspiciado tanto por la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre del año, como por la constatación de que las tasas de inflación tendrían efectivamente su pico en 2022.



CLASE B.1



008866822

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

En cuanto a resultados de las empresas, tanto la cifra de ventas y de beneficios ha sido, en 2022, superior a las previsiones. Las empresas, en un entorno difícil de inflación de precios de las materias primas, de la energía y de los tipos de interés al alza, han sido capaces de mantener los márgenes empresariales, hasta el punto de situarlos en una zona de máximos históricos.

En cuanto las políticas monetarias de los Bancos Centrales la Fed subió 150 pb en el primer semestre del año, siendo más agresivo de lo esperado. También en la zona euro se adelantaron las expectativas de subidas de tipos y un aumento en su intensidad. La primera subida llegó en la reunión de de julio y fue de 50 pb y hubo subidas de 75 pb en reuniones posteriores. En las últimas reuniones los principales bancos centrales ya han bajado el ritmo de subidas de tipos, pero se han encargado de dejar muy claro en sus discursos que el trabajo no ha concluido; las inflaciones tanto en USA como en Europa han comenzado a ceder y los bancos centrales están a la espera de ver si esto se convierte en tendencia. La Fed ha situado los tipos en el 4.50%, siendo más agresivo de lo esperado en las primeras subidas y moderando la intensidad en la última. Para el primer trimestre del 2023 el mercado sitúa la tasa terminal en el 5.1%. EL BCE siguió la estela de la FED y moderó el ritmo de subidas, si bien fue especialmente dura en su discurso. EL BCE ha situado los tipos en el 2.5% y el mercado descuenta que el año que viene el tipo oficial esté en el 3.25% sobre mitad de año. Esperamos subidas por tanto de al menos 100 pb más para el 2023.

Finalmente, el año 2022 ha sido el año del value, cuyo comportamiento bursátil ha sido mucho mejor que el del growth. El ciclo de inversión value empezó anteriormente, concretamente a partir del 9 de noviembre de 2020, fecha en la cual se anunció la primera de las vacunas anti Covid, la de Pfizer, con todo lo que de normalización económica ello implicaba. Desde ese momento y hasta 31/12/22 el índice MSCI Europe Value TR ha tenido una rentabilidad del 39,65%, que contrasta con la rentabilidad que ha tenido el MSCI Europe Growth TR, que ha sido del 10,93%. El Value pues, ha batido al Growth en un +28,72%. A finales del 2022 el ciclo value acumula una duración de dos años y dos meses. La duración media de estos ciclos es de un poco más de cuatro años, si bien con una gran dispersión, entre 2 y 8 años. Esperamos que el actual ciclo value se alargue en el tiempo, especialmente porque el proceso de normalización de los tipos de interés no ha culminado aún.



008866823

CLASE 0¹

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 23-12-2022 a 9,8623 a 31-12-2022, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 1,38%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



008866824

CLASE B7

GVC Gaesco Crossover, F.J.**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**

GVC Gaesco Crossover Global Momentum Equity+Commodity+Volatility

GVC Gaesco Crossover-Global Global Momentum Equity+Commodity+Volatility, FI tiene como objetivo 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. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. 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 y S&P 500 VIX SHORT TERM FUTURES INDEX TOTAL RETURN, respectivamente.

Evolución de los mercados

Los principales índices de renta variable cerraron el ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5%, el Eurostoxx 50 un -11,7% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con S&P un -19,4% y el índice tecnológico Nasdaq con una caída del -33,1%.



CLASE B1



008866825

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

Los principales focos de incertidumbre de este 2022 fueron la guerra Ruso-Ucraniana, iniciada en el mes de Febrero, que generó una subida adicional del precio de las materias primas de alrededor de un 10% y el impacto que puede tener en la economía mundial. Otro foco de preocupación, fue la evolución de la inflación, que se situó en niveles no vistos desde la década de los 80, y la crisis energética. Estos factores, han creado una fuerte incertidumbre en los mercados de deuda y de renta variables, donde llegaron a cotizar una hipotética recesión. En el último tramo del año, el mercado tuvo una fuerte recuperación auspiciado tanto por la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre del año, como por la constatación de que las tasas de inflación tendrían efectivamente su pico en 2022.

En cuanto a resultados de las empresas, tanto la cifra de ventas y de beneficios ha sido, en 2022, superior a las previsiones. Las empresas, en un entorno difícil de inflación de precios de las materias primas, de la energía y de los tipos de interés al alza, han sido capaces de mantener los márgenes empresariales, hasta el punto de situarlos en una zona de máximos históricos.

En cuanto a las políticas monetarias de los Bancos Centrales la Fed subió 150 pb en el primer semestre del año, siendo más agresivo de lo esperado. También en la zona euro se adelantaron las expectativas de subidas de tipos y un aumento en su intensidad. La primera subida llegó en la reunión de julio y fue de 50 pb y hubo subidas de 75 pb en reuniones posteriores. En las últimas reuniones los principales bancos centrales ya han bajado el ritmo de subidas de tipos, pero se han encargado de dejar muy claro en sus discursos que el trabajo no ha concluido; las inflaciones tanto en USA como en Europa han comenzado a ceder y los bancos centrales están a la espera de ver si esto se convierte en tendencia. La Fed ha situado los tipos en el 4.50%, siendo más agresivo de lo esperado en las primeras subidas y moderando la intensidad en la última. Para el primer trimestre del 2023 el mercado sitúa la tasa terminal en el 5.1%. EL BCE siguió la estela de la FED y moderó el ritmo de subidas, si bien fue especialmente dura en su discurso. EL BCE ha situado los tipos en el 2.5% y el mercado descuenta que el año que viene el tipo oficial esté en el 3.25% sobre mitad de año. Esperamos subidas por tanto de al menos 100 pb más para el 2023.



CLASE 8ª



008866826

GVC Gaesco Crossover, F.J.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

Finalmente, el año 2022 ha sido el año del *value*, cuyo comportamiento bursátil ha sido mucho mejor que el del *growth*. El ciclo de inversión *value* empezó anteriormente, concretamente a partir del 9 de noviembre de 2020, fecha en la cual se anunció la primera de las vacunas anti Covid, la de Pfizer, con todo lo que de normalización económica ello implicaba. Desde ese momento y hasta 31/12/22 el índice MSCI Europe Value TR ha tenido una rentabilidad del 39,65%, que contrasta con la rentabilidad que ha tenido el MSCI Europe Growth TR, que ha sido del 10,93%. El *Value* pues, ha batido al *Growth* en un +28,72%. A finales del 2022 el ciclo *value* acumula una duración de dos años y dos meses. La duración media de estos ciclos es de un poco más de cuatro años, si bien con una gran dispersión, entre 2 y 8 años. Esperamos que el actual ciclo *value* se alargue en el tiempo, especialmente porqué el proceso de normalización de los tipos de interés no ha culminado aún.

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 23-12-2022 a 9,8623 a 31-12-2022, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 1,38%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE B.1



008866827

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover Global Momentum RV+RF

GVC Gaesco Crossover Global Momentum RV+RF, FI tiene como objetivo de gestión obtener una rentabilidad combinando estrategias de inversión: i) trading sobre activos de renta variable y renta fija directa, ii) inversión en Futuros sobre índices de RV (-100% + 100%) y iii) inversión en Futuros sobre índices de RF (-100% + 100%). La estrategia de inversión "Momentum" se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados. La exposición a renta variable (RV) será entre 0% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0%-100% RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y hasta un 20% sin calidad crediticia determinada, siendo la duración media de la RF inferior a 7 años. La exposición a emergentes será hasta un 15% y la exposición al riesgo divisa será hasta el 80%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la RF. Se podrá invertir hasta un 30% en IIC, incluidas las del grupo. La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará tanto de cobertura como de inversión y solamente en Futuros de índices de renta variable y en Futuros de índices de renta fija.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses más un 7% para la renta fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR, para la renta variable.

Evolución de los mercados

Los principales índices de renta variable cerraron el ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5%, el Eurostoxx 50 un -11,7% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con S&P un -19,4% y el índice tecnológico Nasdaq con una caída del -33,1%.

Los principales focos de incertidumbre de este 2022 fueron la guerra Ruso-Ucraniana, iniciada en el mes de Febrero, que generó una subida adicional del precio de las materias primas de alrededor de un 10% y el impacto que puede tener en la economía mundial. Otro foco de preocupación, fue la evolución de la inflación, que se situó en niveles no vistos desde la década de los 80, y la crisis energética. Estos factores, han creado una fuerte incertidumbre en los mercados de deuda y de renta variables, donde llegaron a cotizar una hipotética recesión. En el último tramo del año, el mercado tuvo una fuerte recuperación auspiciado tanto por la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre del año, como por la constatación de que las tasas de inflación tendrían efectivamente su pico en 2022.



008866828

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**

En cuanto a resultados de las empresas, tanto la cifra de ventas y de beneficios ha sido, en 2022, superior a las previsiones. Las empresas, en un entorno difícil de inflación de precios de las materias primas, de la energía y de los tipos de interés al alza, han sido capaces de mantener los márgenes empresariales, hasta el punto de situarlos en una zona de máximos históricos.

En cuanto las políticas monetarias de los Bancos Centrales la Fed subió 150 pb en el primer semestre del año, siendo más agresivo de lo esperado. También en la zona euro se adelantaron las expectativas de subidas de tipos y un aumento en su intensidad. La primera subida llegó en la reunión de de julio y fue de 50 pb y hubo subidas de 75 pb en reuniones posteriores. En las últimas reuniones los principales bancos centrales ya han bajado el ritmo de subidas de tipos, pero se han encargado de dejar muy claro en sus discursos que el trabajo no ha concluido; las inflaciones tanto en USA como en Europa han comenzado a ceder y los bancos centrales están a la espera de ver si esto se convierte en tendencia. La Fed ha situado los tipos en el 4.50%, siendo más agresivo de lo esperado en las primeras subidas y moderando la intensidad en la última. Para el primer trimestre del 2023 el mercado sitúa la tasa terminal en el 5.1%. EL BCE siguió la estela de la FED y moderó el ritmo de subidas, si bien fue especialmente dura en su discurso. EL BCE ha situado los tipos en el 2.5% y el mercado descuenta que el año que viene el tipo oficial esté en el 3.25% sobre mitad de año. Esperamos subidas por tanto de al menos 100 pb más para el 2023.

Finalmente, el año 2022 ha sido el año del value, cuyo comportamiento bursátil ha sido mucho mejor que el del growth. El ciclo de inversión value empezó anteriormente, concretamente a partir del 9 de noviembre de 2020, fecha en la cual se anunció la primera de las vacunas anti Covid, la de Pfizer, con todo lo que de normalización económica ello implicaba. Desde ese momento y hasta 31/12/22 el índice MSCI Europe Value TR ha tenido una rentabilidad del 39,65%, que contrasta con la rentabilidad que ha tenido el MSCI Europe Growth TR, que ha sido del 10,93%. El Value pues, ha batido al Growth en un +28,72%. A finales del 2022 el ciclo value acumula una duración de dos años y dos meses. La duración media de estos ciclos es de un poco más de cuatro años, si bien con una gran dispersión, entre 2 y 8 años. Esperamos que el actual ciclo value se alargue en el tiempo, especialmente porqué el proceso de normalización de los tipos de interés no ha culminado aún.



008866829

CLASE B.1

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 23-12-2022 a 9,8788 a 31-12-2022, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 1,21%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE B.1



008866830

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover Rv Zona Euro

GVC Gaesco Crossover-RV Zona Euro, FI invertirá un mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas de países OCDE, con un sesgo (más del 50% del patrimonio y más del 60% de la exposición a RV) en la Zona Euro. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% en valores de RF pública o privada, de emisores de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 5 años. No habrá inversión en países emergentes. La exposición al riesgo divisa será inferior al 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, acordes con la política de inversión antes descrita. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable.

Evolución de los mercados

El primer semestre del año ha venido marcado por tres acontecimientos. En primer lugar, por la subida de los tipos de interés. Los tipos a un año han subido aproximadamente un +1,0% en la Zona Euro y un +2,5% en los Estados Unidos. Los tipos de interés a 10 años han subido más de un 1% en ambas zonas. En segundo lugar, la guerra Ruso-Ucraniana, que irrumpió a finales de febrero, generando una subida adicional del precio de las materias primas de alrededor de un 10% en lo que a su índice general respecta. Este alcanzó sus máximos a principios de mayo, y en la actualidad ha vuelto a descender hasta situarse en los niveles de pre-guerra. Por último, a partir del día 10 de junio, el mercado cotizó una hipotética recesión futura. El catalizador fue un dato de la inflación de mayo en EEUU tres décimas superior a la prevista. Este temor fue cotizado en los Estados Unidos hasta mediados de junio, y en la Zona euro hasta principios de julio.

El segundo semestre del año empezó con el mercado cotizando una hipotética recesión, no materializada, se recuperó después parcialmente con la publicación de los resultados del segundo trimestre del año, que batieron expectativas, y volvió a caer, haciendo mínimos a finales de septiembre, ante un descenso de la tasa de inflación tardío. A partir de ese momento, ya en el último trimestre del año, el mercado tuvo una fuerte recuperación auspiciado tanto por la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre del año, nuevamente muy buenos, como por la constatación de que las tasas de inflación tendrían efectivamente su pico en 2022.



CLASE B¹



008866831

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

La cifra de ventas y de beneficios empresariales ha sido, en 2022, superior a las previsiones. Las empresas, en un entorno difícil de inflación de precios de las materias primas, de la energía y de los tipos de interés al alza, han sido capaces de mantener los márgenes empresariales, hasta el punto de situarlos en una zona de máximos históricos.

Dos son los errores que consideramos pueden haber efectuado los modelos econométricos en relación a sus previsiones negativas sobre la actividad económica. En primer lugar, el de tratar como subida de tipos de interés a lo que es, de facto, una mera normalización de tipos. El incremento de los tipos de interés, si bien afecta a mercados como la renta fija negativamente desde la primera de las subidas, no debiera afectar a los mercados de renta variable hasta superar los niveles de normalización de tipos (3,5%). En segundo lugar, no tener en cuenta el entorno pospandémico, que conduce a un aumento de la demanda agregada, especialmente en lo que a servicios se refiere, que no consideran tampoco los modelos basados en las últimas décadas de datos.

Finalmente, el año 2022 ha sido el año del *value*, cuyo comportamiento bursátil ha sido mucho mejor que el del *growth*. El ciclo de inversión *value* empezó anteriormente, concretamente a partir del 9 de noviembre de 2020, fecha en la cual se anunció la primera de las vacunas anti Covid, la de Pfizer, con todo lo que de normalización económica ello implicaba. Desde ese momento y hasta 31/12/22 el índice MSCI Europe Value TR ha tenido una rentabilidad del 39,65%, que contrasta con la rentabilidad que ha tenido el MSCI Europe Growth TR, que ha sido del 10,93%. El *Value* pues, ha batido al *Growth* en un +28,72%. A finales del 2022 el ciclo *value* acumula una duración de dos años y dos meses. La duración media de estos ciclos es de un poco más de cuatro años, si bien con una gran dispersión, entre 2 y 8 años. Esperamos que el actual ciclo *value* se alargue en el tiempo, especialmente porqué el proceso de normalización de los tipos de interés no ha culminado aún.

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 23-12-2022 a 9,8783 a 31-12-2022, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 1,22%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.



CLASE 8.ª



008866832

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern

GVC Gaesco Crossover-VOA Mixto Internacional, FI, tiene como objetivo de gestión obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: principalmente venta sistemática de opciones sobre acciones (VOA) y ii) trading sobre activos de RV y de RF.

La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial, con un sesgo hacia la pequeña empresa. La exposición a la renta fija (RF) será como mínimo del 25% y hasta el 70% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia hasta un 15% siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 30% y al riesgo divisa será superior al 30%. Podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la RF. Podrá invertir hasta un 30% en IIC, incluidas las del Grupo. Podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión; en concreto, en opciones sobre acciones y en Futuros de índices de renta variable. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en renta variable.

Evolución de los mercados

Los principales índices de renta variable cerraron el ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5%, el Eurostoxx 50 un -11,7% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con S&P un -19,4% y el índice tecnológico Nasdaq con una caída del -33,1%.

Los principales focos de incertidumbre de este 2022 fueron la guerra Ruso-Ucraniana, iniciada en el mes de Febrero, que generó una subida adicional del precio de las materias primas de alrededor de un 10% y el impacto que puede tener en la economía mundial. Otro foco de preocupación, fue la evolución de la inflación, que se situó en niveles no vistos desde la década de los 80, y la crisis energética. Estos factores, han creado una fuerte incertidumbre en los mercados de deuda y de renta variables, donde llegaron a cotizar una hipotética recesión. En el último tramo del año, el mercado tuvo una fuerte recuperación auspiciado tanto por la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre del año, como por la constatación de que las tasas de inflación tendrían efectivamente su pico en 2022.



CLASE 8ª



008866833

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

En cuanto a resultados de las empresas, tanto la cifra de ventas y de beneficios ha sido, en 2022, superior a las previsiones. Las empresas, en un entorno difícil de inflación de precios de las materias primas, de la energía y de los tipos de interés al alza, han sido capaces de mantener los márgenes empresariales, hasta el punto de situarlos en una zona de máximos históricos.

En cuanto las políticas monetarias de los Bancos Centrales la Fed subió 150 pb en el primer semestre del año, siendo más agresivo de lo esperado. También en la zona euro se adelantaron las expectativas de subidas de tipos y un aumento en su intensidad. La primera subida llegó en la reunión de julio y fue de 50 pb y hubo subidas de 75 pb en reuniones posteriores. En las últimas reuniones los principales bancos centrales ya han bajado el ritmo de subidas de tipos, pero se han encargado de dejar muy claro en sus discursos que el trabajo no ha concluido; las inflaciones tanto en USA como en Europa han comenzado a ceder y los bancos centrales están a la espera de ver si esto se convierte en tendencia. La Fed ha situado los tipos en el 4.50%, siendo más agresivo de lo esperado en las primeras subidas y moderando la intensidad en la última. Para el primer trimestre del 2023 el mercado sitúa la tasa terminal en el 5.1%. EL BCE siguió la estela de la FED y moderó el ritmo de subidas, si bien fue especialmente dura en su discurso. EL BCE ha situado los tipos en el 2.5% y el mercado descuenta que el año que viene el tipo oficial esté en el 3.25% sobre mitad de año. Esperamos subidas por tanto de al menos 100 pb más para el 2023.

Finalmente, el año 2022 ha sido el año del *value*, cuyo comportamiento bursátil ha sido mucho mejor que el del *growth*. El ciclo de inversión *value* empezó anteriormente, concretamente a partir del 9 de noviembre de 2020, fecha en la cual se anunció la primera de las vacunas anti Covid, la de Pfizer, con todo lo que de normalización económica ello implicaba. Desde ese momento y hasta 31/12/22 el índice MSCI Europe Value TR ha tenido una rentabilidad del 39,65%, que contrasta con la rentabilidad que ha tenido el MSCI Europe Growth TR, que ha sido del 10,93%. El *Value* pues, ha batido al *Growth* en un +28,72%. A finales del 2022 el ciclo *value* acumula una duración de dos años y dos meses. La duración media de estos ciclos es de un poco más de cuatro años, si bien con una gran dispersión, entre 2 y 8 años. Esperamos que el actual ciclo *value* se alargue en el tiempo, especialmente porque el proceso de normalización de los tipos de interés no ha culminado aún.



008866834

CLASE B¹**GVC Gaesco Crossover, F.I.****Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 23-12-2022 a 9,8606 a 31-12-2022, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 1,37%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE II^a



008866835

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.