

## **GVC Gaesco Crossover, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023  
Informe de gestión



## 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 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, 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 periodo 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="269 436 837 470"><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p data-bbox="269 504 837 750">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="269 772 837 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 2023.</p> <p data-bbox="269 1075 837 1265">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="837 504 1482 862">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="837 896 1482 996">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="837 1019 1482 1086"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="837 1108 1482 1444">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 2023, 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="837 1467 1482 1534"><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="837 1556 1482 1809">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 2023, 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>

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p>Para la totalidad de los títulos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023, con menor liquidez o para los derivados contratados en mercados no organizados (OTC), comprobamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos por parte de un experto del auditor externo en materia de valoración.</p> <p>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 2023, 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 2023 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 prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

25 de abril de 2024

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/09172

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

## **GVC Gaesco Crossover, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 e  
Informe de gestión del ejercicio 2023



CLASE 8.ª



OP1828506

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

**Balance al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	133 362 005,57	38 663 266,46
Deudores	1 267 144,93	61 756,07
Cartera de inversiones financieras	125 774 426,45	17 608 314,41
Cartera interior	39 248 929,29	10 837 726,23
Valores representativos de deuda	20 047 834,63	7 842 075,91
Instrumentos de patrimonio	13 517 824,93	1 749 222,25
Instituciones de Inversión Colectiva	5 683 269,73	1 246 428,07
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	86 230 618,44	6 770 100,75
Valores representativos de deuda	27 939 465,68	392 354,10
Instrumentos de patrimonio	33 938 488,79	3 442 528,26
Instituciones de Inversión Colectiva	24 280 967,86	2 933 014,30
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	71 696,11	2 204,09
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	294 878,72	487,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 320 434,19	20 993 195,98
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>133 362 005,57</b>	<b>38 663 266,46</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1828507

## CLASE 8.ª

## GVC Gaesco Crossover, F.I.

## Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>132 470 054,20</b>	<b>38 550 078,90</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	132 470 054,20	38 550 078,90
Capital	-	-
Partícipes	121 181 156,21	38 773 443,34
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	11 288 897,99	(223 364,44)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>891 951,37</b>	<b>113 187,56</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	728 370,20	108 306,44
Pasivos financieros	-	-
Derivados	163 581,17	4 881,12
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>133 362 005,57</b>	<b>38 663 266,46</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>17 027 350,17</b>	<b>292 336,17</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	16 127 226,06	185 225,84
Compromisos por operaciones cortas de derivados	900 124,11	107 110,33
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>11 896 584,50</b>	<b>911 840,44</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	6 746 948,48	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	223 364,44
Otros	5 149 636,02	688 476,00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>28 923 934,67</b>	<b>1 204 176,61</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1828508

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	75 471,71	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 162 376,90)	(26 166,04)
Comisión de gestión	(1 007 859,17)	(13 222,52)
Comisión de depositario	(93 197,41)	(1 408,78)
Otros	(61 320,32)	(11 534,74)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 086 905,19)</b>	<b>(26 166,04)</b>
Ingresos financieros	2 101 376,25	19 326,66
Gastos financieros	(8 304,76)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	9 681 262,80	(209 484,12)
Por operaciones de la cartera interior	2 724 321,26	(99 332,88)
Por operaciones de la cartera exterior	6 948 528,22	(110 151,24)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	8 413,32	-
Diferencias de cambio	(82 681,44)	(3 135,78)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	795 923,38	(3 905,16)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	214 480,36	23,71
Resultados por operaciones de la cartera exterior	208 461,51	(1 203,00)
Resultados por operaciones con derivados	372 599,84	(2 725,87)
Otros	381,67	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>12 487 576,23</b>	<b>(197 198,40)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>11 400 671,04</b>	<b>(223 364,44)</b>
Impuesto sobre beneficios	(111 773,05)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>11 288 897,99</b>	<b>(223 364,44)</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023



OP1828509

CLASE 8.ª

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (50 RVME)****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>11 376 693,69</b>	<b>9 545 522,72</b>
Deudores	38 326,28	23 231,41
Cartera de inversiones financieras	10 884 795,47	9 111 827,96
Cartera interior	5 254 238,37	6 384 382,62
Valores representativos de deuda	3 720 472,35	4 901 297,46
Instrumentos de patrimonio	978 766,02	1 013 402,25
Instituciones de Inversión Colectiva	555 000,00	469 682,91
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 630 022,31	2 727 445,34
Valores representativos de deuda	1 761 341,12	-
Instrumentos de patrimonio	1 798 036,22	1 631 504,62
Instituciones de Inversión Colectiva	2 065 988,04	1 095 940,72
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	4 656,93	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	534,79	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	453 571,94	410 463,35
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11 376 693,69</b>	<b>9 545 522,72</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1828510

CLASE 8.ª

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (50 RVME)****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>11 343 203,32</b>	<b>9 505 797,17</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	11 343 203,32	9 505 797,17
Capital	-	-
Partícipes	10 159 722,87	9 652 394,59
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 183 480,45	(146 597,42)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>33 490,37</b>	<b>39 725,55</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	33 490,37	34 844,43
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	4 881,12
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>11 376 693,69</b>	<b>9 545 522,72</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>191 810,46</b>	<b>185 225,84</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	191 810,46	185 225,84
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>1 100 000,00</b>	<b>344 273,42</b>
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	1 100 000,00	197 676,00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1 291 810,46</b>	<b>529 499,26</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1828511

CLASE 8.<sup>a</sup>**GVC Gaesco Crossover, F.I. (50 RVME)****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<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	<b>(96 759,53)</b>	<b>(10 011,73)</b>
Comisión de gestión	(84 598,95)	(8 153,59)
Comisión de depositario	(8 922,64)	(879,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 237,94)	(978,79)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(96 759,53)</b>	<b>(10 011,73)</b>
Ingresos financieros	112 341,41	13 102,11
Gastos financieros	(12,17)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 054 837,45	<b>(138 733,32)</b>
Por operaciones de la cartera interior	359 163,41	(71 194,50)
Por operaciones de la cartera exterior	687 004,94	(67 538,82)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	8 669,10	-
Diferencias de cambio	(5 043,14)	(3 138,11)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	128 590,00	<b>(7 816,37)</b>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	104 987,78	(220,05)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	994,86	(2 651,67)
Resultados por operaciones con derivados	22 578,06	(4 944,65)
Otros	29,30	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 290 713,55</b>	<b>(136 585,69)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 193 954,02</b>	<b>(146 597,42)</b>
Impuesto sobre beneficios	(10 473,57)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 183 480,45</b>	<b>(146 597,42)</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



OP1828512

CLASE 8.ª

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

## Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	8 249 605,45	7 570 145,23
Deudores	40 680,28	35 073,81
Cartera de inversiones financieras	7 667 885,05	6 894 260,19
Cartera interior	2 062 835,45	3 841 270,74
Valores representativos de deuda	1 077 225,02	2 450 648,72
Instrumentos de patrimonio	877 499,15	710 970,00
Instituciones de Inversión Colectiva	108 111,28	679 652,02
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 604 213,60	3 052 989,45
Valores representativos de deuda	1 408 622,99	-
Instrumentos de patrimonio	1 464 588,36	1 397 489,89
Instituciones de Inversión Colectiva	2 727 897,63	1 655 499,56
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 104,62	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	836,00	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	541 040,12	640 811,23
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8 249 605,45</b>	<b>7 570 145,23</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1828513

CLASE 8.ª

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (Fundaquant 75 RVME)****Balance al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>8 226 111,77</b>	<b>7 556 094,97</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8 226 111,77	7 556 094,97
Capital	-	-
Partícipes	7 351 452,78	7 602 862,51
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	874 658,99	(46 767,54)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>23 493,68</b>	<b>14 050,26</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	23 493,68	14 050,26
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>8 249 605,45</b>	<b>7 570 145,23</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>127 873,64</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	127 873,64	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>900 000,00</b>	<b>46 767,54</b>
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	900 000,00	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1 027 873,64</b>	<b>46 767,54</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1828514

CLASE 8.ª

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (Fundaquant 75 RVME)****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<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	(74 111,62)	(4 411,90)
Comisión de gestión	(63 600,88)	(3 118,84)
Comisión de depositario	(6 847,93)	(314,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 662,81)	(978,79)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(74 111,62)</b>	<b>(4 411,90)</b>
Ingresos financieros	97 312,58	3 129,93
Gastos financieros	(14,00)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	799 965,67	(47 093,33)
Por operaciones de la cartera interior	319 919,18	(24 386,38)
Por operaciones de la cartera exterior	477 756,22	(22 706,95)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	2 290,27	-
Diferencias de cambio	(3 073,48)	(84,67)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	62 942,38	1 692,43
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	55 737,44	243,76
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 095,06	1 448,67
Resultados por operaciones con derivados	5 105,12	-
Otros	4,76	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>957 133,15</b>	<b>(42 355,64)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>883 021,53</b>	<b>(46 767,54)</b>
Impuesto sobre beneficios	(8 362,54)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>874 658,99</b>	<b>(46 767,54)</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1828515

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (Government Mixto International)**

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	<b>3 411 823,19</b>	<b>2 537 299,67</b>
Deudores	9 340,23	3 424,22
Cartera de inversiones financieras	<b>3 335 184,52</b>	<b>1 602 226,26</b>
Cartera interior	<b>1 313 257,84</b>	<b>612 072,87</b>
Valores representativos de deuda	1 165 716,56	490 129,73
Instrumentos de patrimonio	39 430,00	24 850,00
Instituciones de Inversión Colectiva	108 111,28	97 093,14
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<b>2 020 283,67</b>	<b>989 665,96</b>
Valores representativos de deuda	1 189 202,14	392 354,10
Instrumentos de patrimonio	439 072,41	413 533,75
Instituciones de Inversión Colectiva	392 009,12	181 574,02
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	2 204,09
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 643,01	487,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	67 298,44	931 649,19
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3 411 823,19</b>	<b>2 537 299,67</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1828516

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (Government Mixto International)**

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>3 402 125,72</b>	<b>2 487 334,66</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 402 125,72	2 487 334,66
Capital	-	-
Partícipes	3 215 597,67	2 508 424,49
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	186 528,05	(21 089,83)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>9 697,47</b>	<b>49 965,01</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	6 229,96	49 965,01
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 467,51	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>3 411 823,19</b>	<b>2 537 299,67</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>98 788,50</b>	<b>107 110,33</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	98 788,50	107 110,33
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>300 000,00</b>	<b>511 889,83</b>
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	300 000,00	490 800,00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>398 788,50</b>	<b>619 000,16</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1828517

CLASE 8.<sup>a</sup>**GVC Gaesco Crossover, F.I. (Government Mixto Internacional)****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<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	(25 696,86)	(1 790,31)
Comisión de gestión	(19 595,00)	(697,69)
Comisión de depositario	(2 819,23)	(113,83)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 282,63)	(978,79)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(25 696,86)</b>	<b>(1 790,31)</b>
Ingresos financieros	29 303,64	2 052,17
Gastos financieros	(4,49)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	156 858,93	(23 657,47)
Por operaciones de la cartera interior	41 204,43	(3 752,00)
Por operaciones de la cartera exterior	113 811,98	(19 905,47)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	1 842,52	-
Diferencias de cambio	(7 024,01)	87,00
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	34 761,93	2 218,78
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	23 291,76	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	9 947,55	-
Resultados por operaciones con derivados	1 500,16	2 218,78
Otros	22,46	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>213 896,00</b>	<b>(19 299,52)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>188 199,14</b>	<b>(21 089,83)</b>
Impuesto sobre beneficios	(1 671,09)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>186 528,05</b>	<b>(21 089,83)</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



OP1828518

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

## Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 263 382,49	59 874,59
Deudores	1 245,55	13,32
Cartera de inversiones financieras	1 005 718,64	-
Cartera interior	1 004 871,02	-
Valores representativos de deuda	762 022,97	-
Instrumentos de patrimonio	242 848,05	-
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	847,62	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	256 418,30	59 861,27
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 263 382,49</b>	<b>59 874,59</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

CLASE 8.<sup>a</sup>

0P1828519

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (Momentum RFME)****Balance al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>1 226 671,62</b>	<b>58 918,49</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 226 671,62	58 918,49
Capital	-	-
Partícipes	1 222 107,04	60 000,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 564,58	(1 081,51)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>36 710,87</b>	<b>956,10</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	36 710,87	956,10
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1 263 382,49</b>	<b>59 874,59</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>762 022,97</b>	<b>1 081,51</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	762 022,97	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 081,51
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>762 022,97</b>	<b>1 081,51</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1828520

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

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<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>(15 066,47)</u>	<u>(1 178,63)</u>
Comisión de gestión	(11 872,49)	(187,84)
Comisión de depositario	(763,15)	(12,01)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(2 430,83)	(978,78)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(15 066,47)</b>	<b>(1 178,63)</b>
Ingresos financieros	29 106,06	97,12
Gastos financieros	(0,06)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(9 453,77)</u>	<u>-</u>
Por operaciones de la cartera interior	(9 453,77)	-
Por operaciones de la cartera exterior	-	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>14,00</u>	<u>-</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	14,00	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>19 666,23</b>	<b>97,12</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4 599,76</b>	<b>(1 081,51)</b>
Impuesto sobre beneficios	(35,18)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>4 564,58</u></b>	<b><u>(1 081,51)</u></b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1828521

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

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>12 403 516,50</b>	<b>10 206 594,02</b>
Deudores	366 168,74	13,31
Cartera de inversiones financieras	11 624 505,70	-
Cartera interior	10 719 284,67	-
Valores representativos de deuda	1 507 723,39	-
Instrumentos de patrimonio	8 161 620,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 049 941,28	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	872 999,80	-
Valores representativos de deuda	872 999,80	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	32 221,23	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	412 842,06	10 206 580,71
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>12 403 516,50</b>	<b>10 206 594,02</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8ª



OP1828522

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

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>12 181 266,37</b>	<b>10 205 014,38</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	12 181 266,37	10 205 014,38
Capital	-	-
Partícipes	10 455 525,26	10 206 223,53
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 725 741,11	(1 209,15)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>222 250,13</b>	<b>1 579,64</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	222 250,13	1 579,64
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>12 403 516,50</b>	<b>10 206 594,02</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>500 000,00</b>	<b>1 209,15</b>
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	500 000,00	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>500 000,00</b>	<b>1 209,15</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1828523

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

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(124 172,87)	(1 862,47)
Comisión de gestión	(108 726,65)	(774,32)
Comisión de depositario	(9 122,74)	(59,36)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 323,48)	(1 028,79)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(124 172,87)</b>	<b>(1 862,47)</b>
Ingresos financieros	279 764,21	653,32
Gastos financieros	(742,59)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 633 023,05	-
Por operaciones de la cartera interior	1 625 336,53	-
Por operaciones de la cartera exterior	7 686,52	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 082,36)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(42 628,81)	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(23 226,46)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(19 496,13)	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	93,78	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 867 333,50</b>	<b>653,32</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 743 160,63</b>	<b>(1 209,15)</b>
Impuesto sobre beneficios	(17 419,52)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 725 741,11</b>	<b>(1 209,15)</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828524

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

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>2 156 479,72</b>	<b>60 008,20</b>
Deudores	2 138,56	-
Cartera de inversiones financieras	1 950 997,79	-
Cartera interior	500 000,00	-
Valores representativos de deuda	500 000,00	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 438 469,26	-
Valores representativos de deuda	1 432 943,90	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5 525,36	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	12 528,53	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	203 343,37	60 008,20
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2 156 479,72</b>	<b>60 008,20</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1828525

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

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>2 149 806,72</b>	<b>59 168,15</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 149 806,72	59 168,15
Capital	-	-
Partícipes	2 094 528,48	60 000,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	55 278,24	(831,85)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>6 673,00</b>	<b>840,05</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	6 537,13	840,05
Pasivos financieros	-	-
Derivados	135,87	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2 156 479,72</b>	<b>60 008,20</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>1 072 237,31</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	853 940,21	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	218 297,10	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</b>	<b>831,85</b>
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	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1 072 237,31</b>	<b>831,85</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8ª



OP1828526

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

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<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	(20 136,01)	(840,05)
Comisión de gestión	(15 280,34)	(15,00)
Comisión de depositario	(1 364,43)	(1,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 491,24)	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(20 136,01)</b>	<b>(840,05)</b>
Ingresos financieros	42 928,39	8,20
Gastos financieros	(7,29)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	16 648,17	-
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	16 648,17	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 455,10)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	18 850,04	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(313,65)	-
Resultados por operaciones con derivados	19 163,69	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>75 964,21</b>	<b>8,20</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>55 828,20</b>	<b>(831,85)</b>
Impuesto sobre beneficios	(549,96)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>55 278,24</b>	<b>(831,85)</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



OP1828527

CLASE 8.ª

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

Balance al 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	22 840 501,85	60 008,20
Deudores	42 261,84	-
Cartera de inversiones financieras	22 310 775,23	-
Cartera interior	811 325,76	-
Valores representativos de deuda	286 292,16	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	525 033,60	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	21 283 494,99	-
Valores representativos de deuda	16 650 329,72	-
Instrumentos de patrimonio	126 040,58	-
Instituciones de Inversión Colectiva	4 495 689,00	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	11 435,69	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	215 954,48	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	487 464,78	60 008,20
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>22 840 501,85</b>	<b>60 008,20</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1828528

CLASE 8.ª

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (Corporate Mixto Internacional)****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>22 791 164,25</b>	<b>59 164,88</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	22 791 164,25	59 164,88
Capital	-	-
Partícipes	21 248 484,78	60 000,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 542 679,47	(835,12)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>49 337,60</b>	<b>843,32</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	49 337,60	843,32
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>22 840 501,85</b>	<b>60 008,20</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>991 734,60</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	991 734,60	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</b>	<b>835,12</b>
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	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>991 734,60</b>	<b>835,12</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1828529

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

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<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	(57 801,97)	(843,32)
Comisión de gestión	(37 856,70)	(18,27)
Comisión de depositario	(16 495,14)	(1,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 450,13)	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(57 801,97)</b>	<b>(843,32)</b>
Ingresos financieros	573 924,97	8,20
Gastos financieros	(2 659,89)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	878 537,67	-
Por operaciones de la cartera interior	34 217,80	-
Por operaciones de la cartera exterior	844 319,87	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	51 290,99	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	114 961,89	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	188,02	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	37 965,34	-
Resultados por operaciones con derivados	76 673,99	-
Otros	134,54	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 616 055,63</b>	<b>8,20</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 558 253,66</b>	<b>(835,12)</b>
Impuesto sobre beneficios	(15 574,19)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 542 679,47</b>	<b>(835,12)</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828530

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

**Balance al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	<b>3 785 027,10</b>	<b>60 008,20</b>
Deudores	7 807,34	-
Cartera de inversiones financieras	<b>3 585 312,09</b>	-
Cartera interior	479 200,21	-
Valores representativos de deuda	300 000,00	-
Instrumentos de patrimonio	84 670,66	-
Instituciones de Inversión Colectiva	94 529,55	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<b>3 106 025,58</b>	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 834 850,82	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 271 174,76	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	86,30	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	191 907,67	60 008,20
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3 785 027,10</b>	<b>60 008,20</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1828531

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

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>3 762 989,95</b>	<b>59 170,10</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 762 989,95	59 170,10
Capital	-	-
Partícipes	3 503 630,03	60 000,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	259 359,92	(829,90)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>22 037,15</b>	<b>838,10</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	22 037,15	838,10
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>3 785 027,10</b>	<b>60 008,20</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>94 952,75</b>	<b>829,90</b>
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	94 952,75	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>94 952,75</b>	<b>829,90</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1828532

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

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(31 767,39)	(838,10)
Comisión de gestión	(25 477,37)	(13,05)
Comisión de depositario	(2 735,31)	(1,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 554,71)	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(31 767,39)</b>	<b>(838,10)</b>
Ingresos financieros	43 666,77	8,20
Gastos financieros	(159,72)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	263 340,56	-
Por operaciones de la cartera interior	51 070,79	-
Por operaciones de la cartera exterior	212 269,77	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	211,80	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(13 320,69)	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(13 553,90)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	227,29	-
Resultados por operaciones con derivados	0,01	-
Otros	5,91	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>293 738,72</b>	<b>8,20</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>261 971,33</b>	<b>(829,90)</b>
Impuesto sobre beneficios	(2 611,41)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>259 359,92</b>	<b>(829,90)</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



OP1828533

CLASE 8.ª

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

Balance al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	34 749 064,66	60 008,20
Deudores	254 484,70	-
Cartera de inversiones financieras	33 245 429,45	-
Cartera interior	10 978 046,49	-
Valores representativos de deuda	7 542 308,30	-
Instrumentos de patrimonio	827 442,80	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 608 295,39	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	22 251 865,77	-
Valores representativos de deuda	1 298 361,45	-
Instrumentos de patrimonio	9 461 735,72	-
Instituciones de Inversión Colectiva	11 444 853,97	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	46 914,63	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	15 517,19	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 249 150,51	60 008,20
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>34 749 064,66</b>	<b>60 008,20</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828534

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

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>34 587 957,15</b>	<b>59 166,19</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	34 587 957,15	59 166,19
Capital	-	-
Participes	31 713 950,58	60 000,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 874 006,57	(833,81)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>161 107,51</b>	<b>842,01</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	161 107,51	842,01
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>34 749 064,66</b>	<b>60 008,20</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>11 238 751,13</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	11 238 751,13	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>7 534 925,51</b>	<b>833,81</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	5 984 925,51	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	833,81
Otros	1 550 000,00	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>18 773 676,64</b>	<b>833,81</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828535

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

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	73 713,23	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(418 882,46)	(842,01)
Comisión de gestión	(394 422,66)	(16,96)
Comisión de depositario	(21 514,00)	(1,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(2 945,80)	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(345 169,23)</b>	<b>(842,01)</b>
Ingresos financieros	459 202,04	8,20
Gastos financieros	(1 868,44)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 661 847,82	-
Por operaciones de la cartera interior	78 659,89	-
Por operaciones de la cartera exterior	2 583 187,93	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(61 012,37)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	190 028,70	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	5 404,02	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	91 650,69	-
Resultados por operaciones con derivados	92 961,10	-
Otros	12,89	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 248 197,75</b>	<b>8,20</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 903 028,52</b>	<b>(833,81)</b>
Impuesto sobre beneficios	(29 021,95)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 874 006,57</b>	<b>(833,81)</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1828536

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

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>3 714 014,90</b>	<b>60 008,20</b>
Deudores	39 598,84	-
Cartera de inversiones financieras	3 142 612,78	-
Cartera interior	1 155 879,17	-
Valores representativos de deuda	737 491,64	-
Instrumentos de patrimonio	65 871,80	-
Instituciones de Inversión Colectiva	352 515,73	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 986 733,61	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	794 011,53	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 192 722,08	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	531 803,28	60 008,20
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3 714 014,90</b>	<b>60 008,20</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1828537

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

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>3 701 160,72</b>	<b>59 165,53</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 701 160,72	59 165,53
Capital	-	-
Partícipes	3 573 875,45	60 000,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	127 285,27	(834,47)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>12 854,18</b>	<b>842,67</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 156,04	842,67
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 698,14	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>3 714 014,90</b>	<b>60 008,20</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>35 763,60</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	35 763,60	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>429 932,83</b>	<b>834,47</b>
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	429 932,83	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>465 696,43</b>	<b>834,47</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1828538

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

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 758,48	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(64 683,36)</u>	<u>(842,67)</u>
Comisión de gestión	(55 669,10)	(17,62)
Comisión de depositario	(3 605,93)	(1,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 408,33)	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(62 924,88)</b>	<b>(842,67)</b>
Ingresos financieros	50 482,71	8,20
Gastos financieros	(18,42)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>117 418,33</u>	<u>-</u>
Por operaciones de la cartera interior	29 668,76	-
Por operaciones de la cartera exterior	82 017,99	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	5 731,58	-
Diferencias de cambio	(618,66)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>24 223,48</u>	<u>-</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	27 178,11	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	12 682,44	-
Resultados por operaciones con derivados	(15 637,07)	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>191 487,44</b>	<b>8,20</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>128 562,56</b>	<b>(834,47)</b>
Impuesto sobre beneficios	(1 277,29)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>127 285,27</u></b>	<b><u>(834,47)</u></b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1828539

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

**Balance al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>5 495 005,85</b>	<b>5 003 521,77</b>
Deudores	19 359,26	-
Cartera de inversiones financieras	4 836 992,20	-
Cartera interior	621 005,10	-
Valores representativos de deuda	100 000,00	-
Instrumentos de patrimonio	521 005,10	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 215 958,33	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 793 787,59	-
Instituciones de Inversión Colectiva	422 170,74	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	28,77	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	638 654,39	5 003 521,77
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5 495 005,85</b>	<b>5 003 521,77</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828540

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

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>5 482 490,68</b>	<b>5 002 592,35</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 482 490,68	5 002 592,35
Capital	-	-
Partícipes	5 008 448,02	5 003 378,13
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	474 042,66	(785,78)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>12 515,17</b>	<b>929,42</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	12 515,17	929,42
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>5 495 005,85</b>	<b>5 003 521,77</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</b>	<b>785,78</b>
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	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>-</b>	<b>785,78</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828541

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

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<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	(36 307,69)	(929,42)
Comisión de gestión	(27 939,99)	(92,19)
Comisión de depositario	(4 524,75)	(13,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 842,95)	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(36 307,69)</b>	<b>(929,42)</b>
Ingresos financieros	94 585,39	143,64
Gastos financieros	(799,11)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	491 510,66	-
Por operaciones de la cartera interior	(59 480,05)	-
Por operaciones de la cartera exterior	550 990,71	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(7 699,35)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(62 466,87)	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	19 136,92	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	22 285,95	-
Resultados por operaciones con derivados	(103 908,76)	-
Otros	19,02	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>515 130,72</b>	<b>143,64</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>478 823,03</b>	<b>(785,78)</b>
Impuesto sobre beneficios	(4 780,37)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>474 042,66</b>	<b>(785,78)</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



OP1828542

CLASE 8.ª

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

Balance al 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 958 158,16	3 380 259,26
Deudores	23 479,77	-
Cartera de inversiones financieras	3 752 905,30	-
Cartera interior	831 536,92	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	831 536,92	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 921 368,38	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 921 368,38	-
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	181 773,09	3 380 259,26
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3 958 158,16</b>	<b>3 380 259,26</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1828543

CLASE 8.ª

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

Balance al 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>3 945 987,38</b>	<b>3 379 328,45</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 945 987,38	3 379 328,45
Capital	-	-
Partícipes	3 379 447,14	3 380 160,09
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	566 540,24	(831,64)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>12 170,78</b>	<b>930,81</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	12 170,78	930,81
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>3 958 158,16</b>	<b>3 380 259,26</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	<b>831,64</b>
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	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	-	<b>831,64</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1828544

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

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(34 568,54)	(930,81)
Comisión de gestión	(27 745,28)	(97,58)
Comisión de depositario	(3 265,25)	(9,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 558,01)	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(34 568,54)</b>	<b>(930,81)</b>
Ingresos financieros	109 542,39	99,17
Gastos financieros	(0,12)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	485 792,88	-
Por operaciones de la cartera interior	136 381,72	-
Por operaciones de la cartera exterior	349 411,16	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	6,35	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	11 481,50	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 053,40	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	9 387,10	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	41,00	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>606 823,00</b>	<b>99,17</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>572 254,46</b>	<b>(831,64)</b>
Impuesto sobre beneficios	(5 714,22)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>566 540,24</b>	<b>(831,64)</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828545

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

**Balance al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	<b>6 882 620,06</b>	<b>60 008,20</b>
Deudores	366 483,29	-
Cartera de inversiones financieras	6 303 015,68	-
Cartera interior	1 915 070,30	-
Valores representativos de deuda	1 475 156,35	-
Instrumentos de patrimonio	439 913,95	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 373 719,85	-
Valores representativos de deuda	2 700 272,97	-
Instrumentos de patrimonio	1 673 446,88	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	14 225,53	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	213 121,09	60 008,20
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6 882 620,06</b>	<b>60 008,20</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1828546

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

**Balance al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>6 719 167,34</b>	<b>59 163,58</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6 719 167,34	59 163,58
Capital	-	-
Partícipes	6 202 032,92	60 000,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	517 134,42	(836,42)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>163 452,72</b>	<b>844,62</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	19 336,38	844,62
Pasivos financieros	-	-
Derivados	144 116,34	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>6 882 620,06</b>	<b>60 008,20</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>2 750 507,98</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 687 307,98	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	63 200,00	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</b>	<b>836,42</b>
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	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2 750 507,98</b>	<b>836,42</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828547

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

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(20 078,90)	(844,62)
Comisión de gestión	(12 572,79)	(19,57)
Comisión de depositario	(4 613,99)	(1,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(2 892,12)	(823,85)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(20 078,90)</b>	<b>(844,62)</b>
Ingresos financieros	81 329,89	8,20
Gastos financieros	(2 006,55)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	179 592,03	-
Por operaciones de la cartera interior	93 250,04	-
Por operaciones de la cartera exterior	96 462,14	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	(10 120,15)	-
Diferencias de cambio	(29 995,78)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	313 508,87	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	13 407,77	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	41 030,53	-
Resultados por operaciones con derivados	259 065,20	-
Otros	5,37	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>542 428,46</b>	<b>8,20</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>522 349,56</b>	<b>(836,42)</b>
Impuesto sobre beneficios	(5 215,14)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>517 134,42</b>	<b>(836,42)</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828548

## GVC Gaesco Crossover, F.I. (US Growth RVI)

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>
<b>Activo no corriente</b>	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
<b>Activo corriente</b>	<b>3 512 376,27</b>
Deudores	6 893,27
Cartera de inversiones financieras	<u>3 137 907,17</u>
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	<u>3 137 907,17</u>
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	3 137 907,17
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	367 575,83
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>3 512 376,27</u></b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P1828549

## GVC Gaesco Crossover, F.I. (US Growth RVI)

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>3 470 123,03</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 470 123,03
Capital	-
Partícipes	2 980 785,17
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	489 337,86
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>42 253,24</b>
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	42 253,24
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>3 512 376,27</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>44,44</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	44,44
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</b>
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	-
Otros	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>44,44</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1828550

CLASE 8.<sup>a</sup>**GVC Gaesco Crossover, F.I. (US Growth RVI)**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(55 768,98)
Comisión de gestión	(51 212,09)
Comisión de depositario	(2 053,61)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(2 503,28)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(55 768,98)</b>
Ingresos financieros	26 637,91
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	530 368,57
Por operaciones de la cartera interior	(100,00)
Por operaciones de la cartera exterior	530 468,57
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(6 155,13)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(801,72)
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(801,72)
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>550 049,63</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>494 280,65</b>
Impuesto sobre beneficios	(4 942,79)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>489 337,86</b>

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 17 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828551

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (Geopolitical Hedging RVM)**

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>
<b>Activo no corriente</b>	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
<b>Activo corriente</b>	<b>1 941 211,66</b>
Deudores	21 495,90
Cartera de inversiones financieras	1 842 473,33
Cartera interior	745 500,88
Valores representativos de deuda	480 000,00
Instrumentos de patrimonio	265 500,88
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	1 096 834,37
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	1 096 834,37
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	138,08
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	77 242,43
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 941 211,66</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



0P1828552

CLASE 8.ª

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (Geopolitical Hedging RVMI)****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>1 936 973,06</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 936 973,06
Capital	-
Partícipes	1 927 472,25
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	9 500,81
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>4 238,60</b>
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	4 238,60
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1 941 211,66</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</b>
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	-
Otros	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>-</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



0P1828553

## GVC Gaesco Crossover, F.I. (Geopolitical Hedging RVM)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

	<u>2023</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>(18 620,94)</u>
Comisión de gestión	(15 228,16)
Comisión de depositario	(766,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(2 626,67)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(18 620,94)</b>
Ingresos financieros	11 069,58
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>17 971,69</u>
Por operaciones de la cartera interior	590,63
Por operaciones de la cartera exterior	17 381,06
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(138,33)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(685,22)</u>
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(107,14)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(578,08)
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>28 217,72</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>9 596,78</b>
Impuesto sobre beneficios	(95,97)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>9 500,81</u></b>

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 17 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828554

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (Extreme World Growth RVI)**

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>
<b>Activo no corriente</b>	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
<b>Activo corriente</b>	<b>959 434,81</b>
Deudores	2 068,71
Cartera de inversiones financieras	899 568,57
Cartera interior	17 000,50
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	17 000,50
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	882 568,07
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	882 568,07
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	57 797,53
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>959 434,81</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828555

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (Extreme World Growth RVI)**

**Balance al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>924 803,19</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	924 803,19
Capital	-
Partícipes	805 902,63
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	118 900,56
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>34 631,62</b>
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	34 631,62
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>959 434,81</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</b>
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	-
Otros	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>-</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828556

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (Extreme World Growth RVI)**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(13 388,47)
Comisión de gestión	(9 891,29)
Comisión de depositario	(561,44)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(2 935,74)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(13 388,47)</b>
Ingresos financieros	9 163,20
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	125 990,67
Por operaciones de la cartera interior	7 161,19
Por operaciones de la cartera exterior	118 829,48
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(1 979,24)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	315,41
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	312,42
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	2,99
<b>Resultado financiero</b>	<b>133 490,04</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>120 101,57</b>
Impuesto sobre beneficios	(1 201,01)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>118 900,56</b>

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 17 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023



OP1828557

CLASE 8.<sup>a</sup>**GVC Gaesco Crossover, F.I. (M&S Quality RVI)****Balance al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>
<b>Activo no corriente</b>	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
<b>Activo corriente</b>	<b>3 552 274,12</b>
Deudores	10 464,54
Cartera de inversiones financieras	<u>3 421 419,36</u>
Cartera interior	<u>85 563,10</u>
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	85 563,10
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	<u>3 335 856,26</u>
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	3 335 797,38
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	58,88
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	120 390,22
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>3 552 274,12</u></b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



0P1828558

CLASE 8.<sup>a</sup>

## GVC Gaesco Crossover, F.I. (M&amp;S Quality RVI)

## Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>3 525 302,68</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 525 302,68
Capital	-
Partícipes	3 262 863,14
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	262 439,54
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>26 971,44</b>
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	26 971,44
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>3 552 274,12</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>55 049,82</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	55 049,82
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</b>
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	-
Otros	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>55 049,82</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828559

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (M&S Quality RVI)**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(39 904,09)
Comisión de gestión	(35 850,70)
Comisión de depositario	(1 474,40)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(2 578,99)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(39 904,09)</b>
Ingresos financieros	29 824,05
Gastos financieros	(11,91)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	260 292,54
Por operaciones de la cartera interior	15 771,58
Por operaciones de la cartera exterior	244 520,96
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(1 018,55)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	15 908,40
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	70,40
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 115,73)
Resultados por operaciones con derivados	17 952,30
Otros	1,43
<b>Resultado financiero</b>	<b>304 994,53</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>265 090,44</b>
Impuesto sobre beneficios	(2 650,90)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>262 439,54</b>

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 17 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023



OP1828560

CLASE 8.<sup>a</sup>**GVC Gaesco Crossover, F.I. (Inflation Pill RVMI)****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>
<b>Activo no corriente</b>	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
<b>Activo corriente</b>	<b>3 110 815,09</b>
Deudores	14 847,83
Cartera de inversiones financieras	2 826 928,12
Cartera interior	754 313,51
Valores representativos de deuda	393 425,89
Instrumentos de patrimonio	79 156,00
Instituciones de Inversión Colectiva	281 731,62
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	2 072 297,42
Valores representativos de deuda	625 391,59
Instrumentos de patrimonio	1 178 443,31
Instituciones de Inversión Colectiva	268 462,52
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	317,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	269 039,14
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3 110 815,09</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P1828561

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (Inflation Pill RVMI)**

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>3 092 749,25</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 092 749,25
Capital	-
Partícipes	3 075 330,00
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	17 419,25
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>18 065,84</b>
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	3 902,53
Pasivos financieros	-
Derivados	14 163,31
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>3 110 815,09</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>464 788,69</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	464 788,69
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>274 750,44</b>
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	-
Otros	274 750,44
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>739 539,13</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828562

**GVC Gaesco Crossover, F.I. (Inflation Pill RVMI)**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(14 660,75)
Comisión de gestión	(10 318,73)
Comisión de depositario	(1 747,36)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(2 594,66)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(14 660,75)</b>
Ingresos financieros	21 191,06
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	16 719,88
Por operaciones de la cartera interior	959,13
Por operaciones de la cartera exterior	15 760,75
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(5 895,08)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	240,09
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(101,76)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 187,59
Resultados por operaciones con derivados	(2 853,96)
Otros	8,22
<b>Resultado financiero</b>	<b>32 255,95</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>17 595,20</b>
Impuesto sobre beneficios	(175,95)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>17 419,25</b>

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 17 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	11 288 897,99
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>11 288 897,99</b>

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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	38 773 443,34	-	-	(223 364,44)	-	-	38 550 078,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>38 773 443,34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(223 364,44)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38 550 078,90</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	11 288 897,99	-	-	11 288 897,99
Aplicación del resultado del ejercicio	(223 364,44)	-	-	223 364,44	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	86 606 917,33	-	-	-	-	-	86 606 917,33
Reembolsos	(3 975 840,02)	-	-	-	-	-	(3 975 840,02)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>121 181 156,21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 288 897,99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132 470 054,20</b>

CLASE 8.ª



OP1828563

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(223 364,44)</b>

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
<b>Constitución</b>	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>38 773 443,34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(223 364,44)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38 550 078,90</b>

CLASE 8.ª



0P1828564

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 183 480,45
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 183 480,45</b>

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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	9 652 394,59	-	-	(146 597,42)	-	-	9 505 797,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>9 652 394,59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(146 597,42)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 505 797,17</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 183 480,45	-	-	1 183 480,45
Aplicación del resultado del ejercicio	(146 597,42)	-	-	146 597,42	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	705 460,40	-	-	-	-	-	705 460,40
Reembolsos	(51 534,70)	-	-	-	-	-	(51 534,70)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>10 159 722,87</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 183 480,45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 343 203,32</b>

CLASE 8.ª



OP1828565

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(146 597,42)</b>

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 partícipes							
Suscripciones	9 652 394,59	-	-	-	-	-	9 652 394,59
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>9 652 394,59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(146 597,42)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 505 797,17</b>

CLASE 8.ª



OP1828566

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	874 658,99
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>874 658,99</b>

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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	7 602 862,51	-	-	(46 767,54)	-	-	7 556 094,97
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>7 602 862,51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(46 767,54)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 556 094,97</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	874 658,99	-	-	874 658,99
Aplicación del resultado del ejercicio	(46 767,54)	-	-	46 767,54	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	496 639,41	-	-	-	-	-	496 639,41
Reembolsos	(701 281,60)	-	-	-	-	-	(701 281,60)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>7 351 452,78</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>874 658,99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 226 111,77</b>

CLASE 8.ª



OP1828567

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(46 767,54)</b>

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
<b>Constitución</b>	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>7 602 862,51</b>	-	-	<b>(46 767,54)</b>	-	-	<b>7 556 094,97</b>

CLASE 8.ª



OP1828568

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

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	186 528,05
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>186 528,05</b>

**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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2 508 424,49	-	-	(21 089,83)	-	-	2 487 334,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>2 508 424,49</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21 089,83)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 487 334,66</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	186 528,05	-	-	186 528,05
Aplicación del resultado del ejercicio	(21 089,83)	-	-	21 089,83	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 244 893,71	-	-	-	-	-	1 244 893,71
Reembolsos	(516 630,70)	-	-	-	-	-	(516 630,70)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>3 215 597,67</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>186 528,05</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 402 125,72</b>

CLASE 8.ª



OP1828569

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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

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	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(21 089,83)</b>

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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>2 508 424,49</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21 089,83)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 487 334,66</b>

CLASE 8.ª



OP1828570

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

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 564,58
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4 564,58</b>

#### 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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(1 081,51)	-	-	58 918,49
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>60 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 081,51)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58 918,49</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 564,58	-	-	4 564,58
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 081,51)	-	-	1 081,51	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 263 267,85	-	-	-	-	-	1 263 267,85
Reembolsos	(100 079,30)	-	-	-	-	-	(100 079,30)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>1 222 107,04</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 564,58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 226 671,62</b>

CLASE 8.ª



OP1828571

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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 partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(1 081,51)</b>

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 partícipes							
Suscripciones	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>60 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 081,51)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58 918,49</b>

CLASE 8.ª



0P1828572

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 725 741,11
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 725 741,11</b>

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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	10 206 223,53	-	-	(1 209,15)	-	-	10 205 014,38
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>10 206 223,53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 209,15)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 205 014,38</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 725 741,11	-	-	1 725 741,11
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 209,15)	-	-	1 209,15	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	319 039,05	-	-	-	-	-	319 039,05
Reembolsos	(68 528,17)	-	-	-	-	-	(68 528,17)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>10 455 525,26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 725 741,11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 181 266,37</b>

CLASE 8.ª



0P1828573

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(1 209,15)</b>

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
<b>Constitución</b>	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>10 206 223,53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 209,15)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 205 014,38</b>

CLASE 8.ª



0P1828574

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	55 278,24
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>55 278,24</b>

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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(831,85)	-	-	59 168,15
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>60 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(831,85)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 168,15</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	55 278,24	-	-	55 278,24
Aplicación del resultado del ejercicio	(831,85)	-	-	831,85	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	2 047 912,74	-	-	-	-	-	2 047 912,74
Reembolsos	(12 552,41)	-	-	-	-	-	(12 552,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>2 094 528,48</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>55 278,24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 149 806,72</b>

CLASE 8ª



0P1828575

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(831,85)</b>

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
<b>Constitución</b>	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(831,85)	-	-	(831,85)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>60 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(831,85)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 168,15</b>

CLASE 8.ª



0P1828576

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 542 679,47
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 542 679,47</b>

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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(835,12)	-	-	59 164,88
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>60 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(835,12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 164,88</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 542 679,47	-	-	1 542 679,47
Aplicación del resultado del ejercicio	(835,12)	-	-	835,12	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	21 234 673,37	-	-	-	-	-	21 234 673,37
Reembolsos	(45 353,47)	-	-	-	-	-	(45 353,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>21 248 484,78</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 542 679,47</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 791 164,25</b>

CLASE 8.ª



OP1828577

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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 partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(835,12)</b>

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
<b>Constitución</b>	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(835,12)	-	-	(835,12)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>60 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(835,12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 164,88</b>

CLASE 8.ª



OP1828578

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	259 359,92
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>259 359,92</b>

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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(829,90)	-	-	59 170,10
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>60 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(829,90)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 170,10</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	259 359,92	-	-	259 359,92
Aplicación del resultado del ejercicio	(829,90)	-	-	829,90	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	3 489 618,42	-	-	-	-	-	3 489 618,42
Reembolsos	(45 158,49)	-	-	-	-	-	(45 158,49)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>3 503 630,03</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>259 359,92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 762 989,95</b>

CLASE 8.ª



OP1828579

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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

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	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(829,90)</b>

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	-	-	-	(829,90)	-	-	(829,90)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>60 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(829,90)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 170,10</b>

CLASE 8.ª



OP1828580

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 874 006,57
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 874 006,57</b>

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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(833,81)	-	-	59 166,19
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>60 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(833,81)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 166,19</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 874 006,57	-	-	2 874 006,57
Aplicación del resultado del ejercicio	(833,81)	-	-	833,81	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	31 827 335,91	-	-	-	-	-	31 827 335,91
Reembolsos	(172 551,52)	-	-	-	-	-	(172 551,52)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>31 713 950,58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 874 006,57</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34 587 957,15</b>

CLASE 8.ª



OP1828581

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(833,81)</b>

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	-	-	-	(833,81)	-	-	(833,81)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>60 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(833,81)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 166,19</b>

CLASE 8.ª



0P1828582

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	127 285,27
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>127 285,27</b>

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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(834,47)	-	-	59 165,53
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>60 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(834,47)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 165,53</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	127 285,27	-	-	127 285,27
Aplicación del resultado del ejercicio	(834,47)	-	-	834,47	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	4 239 791,00	-	-	-	-	-	4 239 791,00
Reembolsos	(725 081,08)	-	-	-	-	-	(725 081,08)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>3 573 875,45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>127 285,27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 701 160,72</b>

CLASE 8.ª



OP1828583

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(834,47)</b>

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 partícipes							
Suscripciones	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>60 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(834,47)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 165,53</b>

CLASE 8.ª



OP1828584

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	474 042,66
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>474 042,66</b>

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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5 003 378,13	-	-	(785,78)	-	-	5 002 592,35
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>5 003 378,13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(785,78)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 002 592,35</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	474 042,66	-	-	474 042,66
Aplicación del resultado del ejercicio	(785,78)	-	-	785,78	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	51 064,06	-	-	-	-	-	51 064,06
Reembolsos	(45 208,39)	-	-	-	-	-	(45 208,39)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>5 008 448,02</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>474 042,66</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 482 490,68</b>

CLASE 8.ª



OP1828585

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global 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

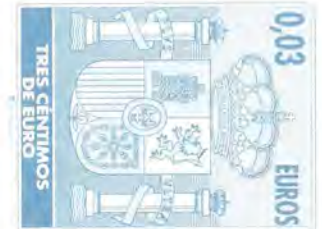
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(785,78)</b>

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
<b>Constitución</b>	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(785,78)	-	-	(785,78)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	5 003 378,13	-	-	-	-	-	5 003 378,13
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>5 003 378,13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(785,78)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 002 592,35</b>

CLASE 8.ª



OP1828586

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	566 540,24
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>566 540,24</b>

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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3 380 160,09	-	-	(831,64)	-	-	3 379 328,45
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>3 380 160,09</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(831,64)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 379 328,45</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	566 540,24	-	-	566 540,24
Aplicación del resultado del ejercicio	(831,64)	-	-	831,64	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	45 244,44	-	-	-	-	-	45 244,44
Reembolsos	(45 125,75)	-	-	-	-	-	(45 125,75)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>3 379 447,14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>566 540,24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 945 987,38</b>

CLASE 8.ª



OP1828587

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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 partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(831,64)</b>

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	-	-	-	(831,64)	-	-	(831,64)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	3 380 160,09	-	-	-	-	-	3 380 160,09
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>3 380 160,09</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(831,64)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 379 328,45</b>

CLASE 8.ª



OP1828588

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	517 134,42
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>517 134,42</b>

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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(836,42)	-	-	59 163,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>60 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(836,42)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 163,58</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	517 134,42	-	-	517 134,42
Aplicación del resultado del ejercicio	(836,42)	-	-	836,42	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	6 230 681,05	-	-	-	-	-	6 230 681,05
Reembolsos	(87 811,71)	-	-	-	-	-	(87 811,71)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>6 202 032,92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>517 134,42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 719 167,34</b>

CLASE 8.ª



OP1828589

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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 participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(836,42)</b>

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
<b>Constitución</b>	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>60 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(836,42)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 163,58</b>

CLASE 8.ª



OP1828590

GVC Gaesco Crossover, F.I. (US Growth RVI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	489 337,86
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>489 337,86</b>

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	-	-	-	489 337,86	-	-	489 337,86
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	4 112 685,33	-	-	-	-	-	4 112 685,33
Reembolsos	(1 131 900,16)	-	-	-	-	-	(1 131 900,16)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>2 980 785,17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>489 337,86</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 470 123,03</b>

CLASE 8.ª



0P1828591

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 17 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Geopolitical Hedging RVMl)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	9 500,81
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>9 500,81</b>

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
<b>Constitución</b>	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	9 500,81	-	-	9 500,81
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 972 497,65	-	-	-	-	-	1 972 497,65
Reembolsos	(45 025,40)	-	-	-	-	-	(45 025,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>1 927 472,25</b>	-	-	<b>9 500,81</b>	-	-	<b>1 936 973,06</b>

CLASE 8.ª



0P1828592

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 17 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Extreme World Growth RVI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	118 900,56
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>118 900,56</b>

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	-	-	-	118 900,56	-	-	118 900,56
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	882 390,14	-	-	-	-	-	882 390,14
Reembolsos	(76 487,51)	-	-	-	-	-	(76 487,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>805 902,63</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>118 900,56</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>924 803,19</b>

CLASE 8ª



OP1828593

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 17 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (M&S Quality RVI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	262 439,54
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>262 439,54</b>

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	-	-	-	262 439,54	-	-	262 439,54
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	3 368 392,80	-	-	-	-	-	3 368 392,80
Reembolsos	(105 529,66)	-	-	-	-	-	(105 529,66)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>3 262 863,14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>262 439,54</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 525 302,68</b>

CLASE 8.ª



OP1828594

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 17 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Inflation Pill RVMI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	17 419,25
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>17 419,25</b>

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
<b>Constitución</b>	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	17 419,25	-	-	17 419,25
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	3 075 330,00	-	-	-	-	-	3 075 330,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>3 075 330,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 419,25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 092 749,25</b>

CLASE 8.ª



OP1828595

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 17 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P1828596

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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 2023 el Fondo ha creado 5 compartimentos cada uno con sus respectivas clases. Asimismo, durante el ejercicio 2022 el Fondo creó 13 compartimentos cada uno con sus respectivas clases.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P1828597

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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

Con fecha 17 de marzo de 2023 se registraron en la CNMV los siguientes compartimentos:

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a GVC Gaesco Gestión, SGIIC, 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.



CLASE 8.ª



OP1828598

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

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.

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 8.ª



OP1828599

## GVC Gaesco Crossover, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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.



CLASE 8.ª



OP1828600

## GVC Gaesco Crossover, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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 8.<sup>a</sup>



OP1828601

## GVC Gaesco Crossover, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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.

El objetivo de gestión del compartimento Extreme World Growth RVI del Fondo GVC Gaesco Crossover es el de obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias siendo las más características: i) inversión mayoritaria en empresas USA y CHINA y ii) inversión mayoritaria con sesgo en extrem Growth (es una estrategia consistente en invertir en compañías que están teniendo un crecimiento de su negocio (de sus beneficios y ventas) por encima de la media del mercado). Este compartimento puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 6 años.

El objetivo de gestión del compartimento Geopolitical Hedging RVM del Fondo GVC Gaesco Crossover es de cobertura de riesgos geopolíticos mediante el uso de índices financieros referidos al Oro y la Plata, se pretende indicar que ambos tienen una función anticíclica cuando surgen riesgos geopolíticos, como por ejemplo los conflictos bélicos, etc, actuando como un valor refugio, para ello se combinan las siguientes estrategias: i) derivados sobre índices financieros referidos al Oro y la Plata; ii) ETF que sean UCITS con exposición a Oro y Plata; iii) empresas mineras que coticen en bolsa (Equity miners) de Oro y Plata. Este compartimento puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.



CLASE 8.ª



OP1828602

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

El objetivo de gestión del compartimento Inflation Pill RVMI del Fondo GVC Gaesco Crossover se pretende invertir en activos financieros que han experimentado un mejor comportamiento en períodos inflacionarios (subida generalizada y sostenida de los precios de los bienes y servicios), combinando para ello distintas estrategias que protejan contra la inflación y la subida de tipos de interés, tales como: i) inversión en RV cíclica; ii) venta de futuros de Bonos Norteamericano y Alemán iii) estrategias con divisas y iv) la inversión hasta un 10% en el Fondo GVC Gaesco Value Minus Growth Market Neutral FI. Este compartimento puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

El objetivo de gestión del compartimento M&S Quality RVI del Fondo GVC Gaesco Crossover es de compartimento de Autor con alta vinculación a los gestores Miguel Marino Romero y Jaime Sémelas Ledesma, cuya sustitución de cualquiera de ellos supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría un derecho de separación a los partícipes. Este compartimento puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 6 años.

El objetivo de gestión del compartimento US Growth RVI del Fondo GVC Gaesco Crossover consiste en invertir en compañías que están teniendo un crecimiento de su negocio (de sus beneficios y ventas) por encima de la media del mercado, y que previsiblemente lo seguirán haciendo en el futuro, buscando obtener beneficios a través de la compra de acciones de dichas empresas.

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.



CLASE 8.ª



QP1828603

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en 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.
- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828604

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en 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: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- 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 8.<sup>a</sup>



OP1828605

GVC Gaesco Crossover, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

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

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Garp RVMI, 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.



OP1828606

## CLASE 8.ª

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

- 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.

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.



OP1828607

**CLASE 8.ª****GVC Gaesco Crossover, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

- 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 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.

Durante el ejercicio 2023 el compartimento US Growth RVI, 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 institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828608

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

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

Durante el ejercicio 2023 el compartimento Geopolitical Hedging 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 institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro.
- 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 2023 el compartimento Extreme World Growth RVI, 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 institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro.
- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828609

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

Durante el ejercicio 2023 el compartimento M&S Quality RVI, 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 institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 5.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2023 el compartimento Inflation Pill RVMI, 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 minoristas 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 euro.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.



OP1828610

CLASE 8.ª

**GVC Gaesco Crossover, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresada en 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.
- 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 establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



OP1828611

CLASE 8.ª

**GVC Gaesco Crossover, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

- 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.

Durante el ejercicio 2023, las comisiones de gestión por compartimento han sido según la siguiente tabla:

Compartimento	Clase A	Clase E	Clase F	Clase I	Clase P
GVC GAESCO CROSSOVER 50 RVME	1,50%	0,70%	-	0,75%	1,25%
GVC GAESCO CROSSOVER FUNDAQUANT 75 RVME	1,65%	0,60%	-	0,75%	1,20%
GVC GAESCO CROSSOVER GOVERNMENT MIXTO INTERNACIONAL	1,40%	0,45%	-	0,75%	1,15%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RFME	Sin clases, aplica el 1,40% sobre el patrimonio gestionado				
GVC GAESCO CROSSOVER SITUACIONES ESPECIALES EURO 75 RVME	1,70%	0,70%	-	0,75%	1,30%
GVC GAESCO CROSSOVER BDS GLOBAL INCOME (1)	1,15%	0,45%	-	0,50%	0,75%
GVC GAESCO CROSSOVER CORPORATE MIXTO INTERNACIONAL	1,40%	0,10%	0,17%	0,75%	1,15%
GVC GAESCO CROSSOVER GARP RVMI (2)	1,00%	0,25%	-	0,50%	0,75%
GVC GAESCO CROSSOVER CURRENCY HEDGED	1,30%	0,70%	-	-	-
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM EQUITY+ COMMODITY+VOLATILITY (3)	1,35%	0,70%	-	-	-
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV+RF	1,40%	0,35%	0,50%	0,75%	1,00%
GVC GAESCO CROSSOVER RV ZONA EURO	2,25%	0,70%	-	0,75%	1,50%
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO INTERNACIONAL	1,50%	0,20%	-	0,75%	1,15%
GVC GAESCO CROSSOVER - US GROWTH RVI (4)	1,00%	0,70%	-	0,75%	0,90%



OP1828612

**CLASE 8.ª****GVC Gaesco Crossover, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

GVC GAESCO CROSSOVER - GEOPOLITICAL HEDGING RVMÍ (5)	1,90%	0,70%	-	0,75%	1,35%
GVC GAESCO CROSSOVER - EXTREME WORLD GROWTH RVI	2,00%	0,70%	-	0,75%	1,50%
GVC GAESCO CROSSOVER - M&S QUALITY RVI (6)	1,35%	0,45%	-	0,50%	0,75%
GVC GAESCO CROSSOVER - INFLATION PILL RVMÍ (7)	1,60%	0,50%	-	0,75%	1,20%

- (1) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 9%.  
 (2) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 7%.  
 (3) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 2%.  
 (4) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 9%, por la parte de la rentabilidad anual que exceda del 5%.  
 (5) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión indirecta, que corresponde al 0,95% sobre el patrimonio.  
 (6) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 9%, por la parte de la rentabilidad anual que exceda del 2%.  
 (7) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión indirecta, que corresponde al 0,475% sobre el patrimonio.

Desde la fecha de constitución en 2022, hasta el 31 de diciembre de 2022, las comisiones de gestión por compartimento fueron según la siguiente tabla:

Compartimento	Clase A	Clase E	Clase F	Clase I	Clase P
GVC GAESCO CROSSOVER 50 RVME	1,50%	0,70%	-	0,75%	1,25%
GVC GAESCO CROSSOVER FUNDAQUANT 75 RVME	1,65%	0,60%	-	0,75%	1,20%
GVC GAESCO CROSSOVER GOVERNMENT MIXTO INTERNACIONAL	1,40%	0,45%	-	0,75%	1,15%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RFME	Sin clases, aplica el 1,40% sobre el patrimonio gestionado				
GVC GAESCO CROSSOVER SITUACIONES ESPECIALES EURO 75 RVME	1,70%	0,70%	-	0,75%	1,30%
GVC GAESCO CROSSOVER BDS GLOBAL INCOME (1)	1,15%	0,45%	-	0,50%	0,75%
GVC GAESCO CROSSOVER CORPORATE MIXTO INTERNACIONAL	1,40%	0,10%	0,17%	0,75%	1,15%
GVC GAESCO CROSSOVER GARP RVMÍ (2)	1,00%	0,25%	-	0,50%	0,75%
GVC GAESCO CROSSOVER CURRENCY HEDGED	1,30%	0,70%	-	-	-
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM EQUITY+ COMMODITY+VOLATILITY (3)	1,35%	0,70%	-	-	-
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV+RF	1,40%	0,35%	0,50%	0,75%	1,00%
GVC GAESCO CROSSOVER RV ZONA EURO	2,25%	0,70%	-	0,75%	1,50%
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO INTERNACIONAL	1,50%	0,20%	-	0,75%	1,15%

- (1) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 9%.  
 (2) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 7%.  
 (3) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 2%.



OP1828613

**CLASE 8.<sup>a</sup>****GVC Gaesco Crossover, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2023, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad depositaria ha percibido una comisión de depósito de acuerdo con los siguientes tramos:

Compartimento	Tramos				
	De 0 a 5.000.000 euros	5.000.001 a 10.000.000	10.000.001 a 20.000.000	20.000.001 a 50.000.000	A partir de 50.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER 50 RVME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER FUNDAQUANT 75 RVME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER GOVERNMENT MIXTO INTERNACIONAL (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RFME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER SITUACIONES ESPECIALES EURO 75 RVME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER BDS GLOBAL INCOME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER CORPORATE MIXTO INTERNACIONAL (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER GARP RVMI (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER CURRENCY HEDGED (1) (2)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM EQUITY+ COMMODITY+VOLATILITY (1) (2)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV+RF (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER RV ZONA EURO (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO INTERN (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER - US GROWTH RVI (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER - GEOPOLITICAL HEDGING RVMI (1) (2) (3) (4)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER - EXTREME WORLD GROWTH RVI (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER - M&S QUALITY RVI (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER - INFLATION PILL RVMI (1) (2) (3) (5)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%

- (1) 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.
- (2) Desde la fecha de constitución en 2022 hasta 31 de diciembre de 2023 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.
- (3) Desde la fecha de constitución en 2022 hasta 31 de diciembre de 2023 no se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.
- (4) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de depositaria indirecta, que corresponde al 0,3% sobre el patrimonio.
- (5) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de depositaria indirecta, que corresponde al 0,15% sobre el patrimonio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828614

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

Desde la fecha de constitución en 2022, hasta el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad depositaria percibió una comisión de depósito de acuerdo con los siguientes tramos:

Compartimento	Tramos				
	De 0 a 5.000.000 euros	5.000.001 a 10.000.000	10.000.001 a 20.000.000	20.000.001 a 50.000.000	A partir de 50.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER 50 RVME	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER FUNDAQUANT 75 RVME	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER GOVERNMENT MIXTO INTERNACIONAL	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RFME	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER SITUACIONES ESPECIALES EURO 75 RVME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER BDS GLOBAL INCOME	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER CORPORATE MIXTO INTERNACIONAL	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER GARP RVMI	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER CURRENCY HEDGED	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM EQUITY+ COMMODITY+VOLATILITY	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV+RF	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER RV ZONA EURO	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO INTERN (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%

- (1) 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.
- (2) Desde la fecha de constitución en 2022 hasta 31 de diciembre de 2023 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.
- (3) Desde la fecha de constitución en 2022 hasta 31 de diciembre de 2023 no se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

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.



CLASE 8.ª



OP1828615

GVC Gaesco Crossover, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

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.

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828616

GVC Gaesco Crossover, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

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 límite 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, par ejemplo, existe una entidad, el emisor, que es el responsable de satisfacer en el futuro unos flujos de caja determinados.

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 menos 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.



CLASE 8.ª



OP1828617

GVC Gaesco Crossover, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

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.

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.



OP1828618

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

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.

**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.



OP1828619

CLASE 8.ª

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan con las partidas del balance de situación (agregado y de cada compartimento), de la cuenta de pérdidas y ganancias (agregada y de cada compartimento) y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior, excepción de los compartimentos Extreme World Growth RVI, Geopolitical Hedging RVMI, Inflation Pill RVMI, M&S Quality RVI y US Growth RVI, creados durante el ejercicio 2023. Dichas cifras no son comparativas ya que el ejercicio 2022 corresponde desde la fecha de constitución hasta el 31 de diciembre de 2022, mientras que el ejercicio 2023 corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828620

GVC Gaesco Crossover, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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 8.ª



OP1828621

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 8.ª



OP1828622

GVC Gaesco Crossover, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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 8.<sup>a</sup>



OP1828623

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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.



CLASE 8.ª



OP1828624

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(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 8.ª



OP1828625

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

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 cobros o pagos 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.

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.



CLASE 8.ª



OP1828626

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

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 "Partícipes" 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.

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.



CLASE 8.ª



OP1828627

GVC Gaesco Crossover, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

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 2023 y 2022, se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Administraciones Públicas deudoras	238 506,71	3 477,03
Otros	<u>1 028 638,22</u>	<u>58 279,04</u>
	<u>1 267 144,93</u>	<u>61 756,07</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 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 2023 y 2022 recoge principalmente, el importe de los saldos deudores por dividendos y operaciones pendientes de liquidar, deudores por garantías con Altura Markets S.V., S.A., entre otros. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023, el saldo recoge los márgenes de derivados con Interactive Brokers LLC.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.



OP1828628

**CLASE 8.ª****GVC Gaesco Crossover, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

El desglose de los deudores a 31 de diciembre de 2023 de los compartimentos del Fondo se desglosa tal y como sigue:

	50 RVME	Fundaquant 75 RVME	Government Mixto International
Administraciones Públicas deudoras	25 829,08	31 582,17	5 898,92
Otros	<u>12 497,20</u>	<u>9 098,11</u>	<u>3 441,31</u>
	<b><u>38 326,28</u></b>	<b><u>40 680,28</u></b>	<b><u>9 340,23</u></b>

	Momentum RFME	Situaciones Especiales Euro 75 RVME	BDS Global Income
Administraciones Públicas deudoras	933,37	26 787,33	1 712,10
Otros	<u>312,18</u>	<u>339 381,41</u>	<u>426,46</u>
	<b><u>1 245,55</u></b>	<b><u>366 168,74</u></b>	<b><u>2 138,56</u></b>

	Corporate Mixto Internacional	Garp RVMI	Global Currency Hedged
Administraciones Públicas deudoras	23 961,81	6 219,33	44 245,69
Otros	<u>18 300,03</u>	<u>1 588,01</u>	<u>210 239,01</u>
	<b><u>42 261,84</u></b>	<b><u>7 807,34</u></b>	<b><u>254 484,70</u></b>

	Global Momentum Equity +Commodity +Volatility	Global Momentum RV + RF	RV Zona Euro
Administraciones Públicas deudoras	8 696,81	17 586,65	22 231,05
Otros	<u>30 902,03</u>	<u>1 772,61</u>	<u>1 248,72</u>
	<b><u>39 598,84</u></b>	<b><u>19 359,26</u></b>	<b><u>23 479,77</u></b>



OP1828629

CLASE 8.<sup>a</sup>

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

	VOA Mixto Internacional	US Growth RVI	Geopolitical Hedging RVMi
Administraciones Públicas deudoras	5 256,11	4 961,78	1 333,37
Otros	<u>361 227,18</u>	<u>1 931,49</u>	<u>20 162,53</u>
	<u><b>366 483,29</b></u>	<u><b>6 893,27</b></u>	<u><b>21 495,90</b></u>

	Extreme World Growth RVI	M&S Quality RVI	Inflation Pill RVMi
Administraciones Públicas deudoras	1 625,46	5 614,79	4 030,89
Otros	<u>443,25</u>	<u>4 849,75</u>	<u>10 816,94</u>
	<u><b>2 068,71</b></u>	<u><b>10 464,54</b></u>	<u><b>14 847,83</b></u>

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

	50 RVME	Fundaquant 75 RVME	Government Mixto International
Administraciones Públicas deudoras	2 571,94	497,99	380,48
Otros	<u>20 659,47</u>	<u>34 575,82</u>	<u>3 043,74</u>
	<u><b>23 231,41</b></u>	<u><b>35 073,81</b></u>	<u><b>3 424,22</b></u>

	Momentum RFME	Situaciones Especiales Euro 75 RVME
Administraciones Públicas deudoras	13,31	13,31
Otros	<u>0,01</u>	<u>-</u>
	<u><b>13,32</b></u>	<u><b>13,31</b></u>



CLASE 8.ª



OP1828630

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

---

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

- BDS Global Income
- Corporate Mixto Internacional
- Garp RVMl
- 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 2023 y 2022, se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	111 773,05	-
Otros	<u>616 597,15</u>	<u>108 306,44</u>
	<u>728 370,20</u>	<u>108 306,44</u>

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 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 con Altura Markets S.V., S.A., así como saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.



OP1828631

CLASE B.3

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

El detalle de los acreedores, al 31 de diciembre de 2023 de los compartimentos del Fondo, se desglosan tal y como sigue:

	50 RVME	Fundaquant 75 RVME	Government Mixto International
Administraciones Públicas acreedoras	10 473,57	8 362,54	1 671,09
Otros	23 016,80	15 131,14	4 558,87
	<u>33 490,37</u>	<u>23 493,68</u>	<u>6 229,96</u>

	Momentum RFME	Situaciones Especiales Euro 75 RVME	BDS Global Income
Administraciones Públicas acreedoras	35,18	17 419,52	549,96
Otros	36 675,69	204 830,61	5 987,17
	<u>36 710,87</u>	<u>222 250,13</u>	<u>6 537,13</u>

	Corporate Mixto Internacional	Garp RVMI	Global Currency Hedged
Administraciones Públicas acreedoras	15 574,19	2 611,41	29 021,95
Otros	33 763,41	19 425,74	132 085,56
	<u>49 337,60</u>	<u>22 037,15</u>	<u>161 107,51</u>

	Global Momentum Equity +Commodity +Volatility	Global Momentum RV + RF	RV Zona Euro
Administraciones Públicas acreedoras	1 277,29	4 780,37	5 714,22
Otros	9 878,75	7 734,80	6 456,56
	<u>11 156,04</u>	<u>12 515,17</u>	<u>12 170,78</u>



OP1828632

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

	VOA Mixto Internacional	US Growth RVI	Geopolitical Hedging RVMI
Administraciones Públicas acreedoras	5 215,14	4 942,79	95,97
Otros	14 121,24	37 310,45	4 142,63
	<u>19 336,38</u>	<u>42 253,24</u>	<u>4 238,60</u>

	Extreme World Growth RVI	M&S Quality RVI	Inflation Pill RVMI
Administraciones Públicas acreedoras	1 201,01	2 650,90	175,95
Otros	33 430,61	24 320,54	3 726,58
	<u>34 631,62</u>	<u>26 971,44</u>	<u>3 902,53</u>

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

	50 RVME	Fundaquant 75 RVME	Government Mixto Internacional
Otros	34 844,43	14 050,26	49 965,01
	<u>34 844,43</u>	<u>14 050,26</u>	<u>49 965,01</u>

	Momentum RFME	Situaciones Especiales Euro 75 RVME	BDS Global Income
Otros	956,10	1 579,64	840,05
	<u>956,10</u>	<u>1 579,64</u>	<u>840,05</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828633

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

	Corporate Mixto Internacional	Garp RVMI	Global Currency Hedged
Otros	843,32	838,10	842,01
	<b>843,32</b>	<b>838,10</b>	<b>842,01</b>
	Global Momentum Equity +Commodity +Volatility	Global Momentum RV + RF	RV Zona Euro
Otros	842,67	929,42	930,81
	<b>842,67</b>	<b>929,42</b>	<b>930,81</b>
	VOA Mixto Internacional		
Otros	844,62		
	<b>844,62</b>		

## 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>39 248 929,29</b>	<b>10 837 726,23</b>
Valores representativos de deuda	20 047 834,63	7 842 075,91
Instrumentos de patrimonio	13 517 824,93	1 749 222,25
Instituciones de Inversión Colectiva	5 683 269,73	1 246 428,07
Derivados	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>86 230 618,44</b>	<b>6 770 100,75</b>
Valores representativos de deuda	27 939 465,68	392 354,10
Instrumentos de patrimonio	33 938 488,79	3 442 528,26
Instituciones de Inversión Colectiva	24 280 967,86	2 933 014,30
Derivados	71 696,11	2 204,09
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>294 878,72</b>	<b>487,43</b>
	<b>125 774 426,45</b>	<b>17 608 314,41</b>



OP1828634

CLASE 8.<sup>a</sup>

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(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 2023 se desglosa tal y como sigue:

	50 RVME	Fundaquant 75 RVME	Government Mixto International
<b>Cartera interior</b>	<b>5 254 238,37</b>	<b>2 062 835,45</b>	<b>1 313 257,84</b>
Valores representativos de deuda	3 720 472,35	1 077 225,02	1 165 716,56
Instrumentos de patrimonio	978 766,02	877 499,15	39 430,00
Instituciones de Inversión Colectiva	555 000,00	108 111,28	108 111,28
Derivados	-	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>5 630 022,31</b>	<b>5 604 213,60</b>	<b>2 020 283,67</b>
Valores representativos de deuda	1 761 341,12	1 408 622,99	1 189 202,14
Instrumentos de patrimonio	1 798 036,22	1 464 588,36	439 072,41
Instituciones de Inversión Colectiva	2 065 988,04	2 727 897,63	392 009,12
Derivados	4 656,93	3 104,62	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>534,79</b>	<b>836,00</b>	<b>1 643,01</b>
	<b>10 884 795,47</b>	<b>7 667 885,05</b>	<b>3 335 184,52</b>

	Momentum RFME	Situaciones Especiales Euro 75 RVME	BDS Global Income
<b>Cartera interior</b>	<b>1 004 871,02</b>	<b>10 719 284,67</b>	<b>500 000,00</b>
Valores representativos de deuda	762 022,97	1 507 723,39	500 000,00
Instrumentos de patrimonio	242 848,05	8 161 620,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	1 049 941,28	-
Derivados	-	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>-</b>	<b>872 999,80</b>	<b>1 438 469,26</b>
Valores representativos de deuda	-	872 999,80	1 432 943,90
Instrumentos de patrimonio	-	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-
Derivados	-	-	5 525,36
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>847,62</b>	<b>32 221,23</b>	<b>12 528,53</b>
	<b>1 005 718,64</b>	<b>11 624 505,70</b>	<b>1 950 997,79</b>



OP1828635

**CLASE 8.ª**

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	Corporate Mixto Internacional	Garp RVMi	Global Currency Hedged
<b>Cartera interior</b>	<b>811 325,76</b>	<b>479 200,21</b>	<b>10 978 046,49</b>
Valores representativos de deuda	286 292,16	300 000,00	7 542 308,30
Instrumentos de patrimonio	-	84 670,66	827 442,80
Instituciones de Inversión Colectiva	525 033,60	94 529,55	2 608 295,39
Derivados	-	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>21 283 494,99</b>	<b>3 106 025,58</b>	<b>22 251 865,77</b>
Valores representativos de deuda	16 650 329,72	-	1 298 361,45
Instrumentos de patrimonio	126 040,58	1 834 850,82	9 461 735,72
Instituciones de Inversión Colectiva	4 495 689,00	1 271 174,76	11 444 853,97
Derivados	11 435,69	-	46 914,63
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>215 954,48</b>	<b>86,30</b>	<b>15 517,19</b>
	<b>22 310 775,23</b>	<b>3 585 312,09</b>	<b>33 245 429,45</b>
	<b>Global Momentum Equity +Commodity +Volatility</b>	<b>Global Momentum RV + RF</b>	<b>RV Zona Euro</b>
<b>Cartera interior</b>	<b>1 155 879,17</b>	<b>621 005,10</b>	<b>831 536,92</b>
Valores representativos de deuda	737 491,64	100 000,00	-
Instrumentos de patrimonio	65 871,80	521 005,10	831 536,92
Instituciones de Inversión Colectiva	352 515,73	-	-
Derivados	-	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>1 986 733,61</b>	<b>4 215 958,33</b>	<b>2 921 368,38</b>
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	794 011,53	3 793 787,59	2 921 368,38
Instituciones de Inversión Colectiva	1 192 722,08	422 170,74	-
Derivados	-	-	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>-</b>	<b>28,77</b>	<b>-</b>
	<b>3 142 612,78</b>	<b>4 836 992,20</b>	<b>3 752 905,30</b>



OP1828636

**CLASE 8.ª****GVC Gaesco Crossover, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

	VOA Mixto Internacional	US Growth RVI	Geopolitical Hedging RVMi
<b>Cartera interior</b>	<b>1 915 070,30</b>	-	<b>745 500,88</b>
Valores representativos de deuda	1 475 156,35	-	480 000,00
Instrumentos de patrimonio	439 913,95	-	265 500,88
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-
Derivados	-	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>4 373 719,85</b>	<b>3 137 907,17</b>	<b>1 096 834,37</b>
Valores representativos de deuda	2 700 272,97	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 673 446,88	3 137 907,17	1 096 834,37
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-
Derivados	-	-	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>14 225,53</b>	-	<b>138,08</b>
	<b>6 303 015,68</b>	<b>3 137 907,17</b>	<b>1 842 473,33</b>
	<b>Extreme World Growth RVI</b>	<b>M&amp;S Quality RVI</b>	<b>Inflation Pill RVMi</b>
<b>Cartera interior</b>	<b>17 000,50</b>	<b>85 563,10</b>	<b>754 313,51</b>
Valores representativos de deuda	-	-	393 425,89
Instrumentos de patrimonio	17 000,50	85 563,10	79 156,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	281 731,62
Derivados	-	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>882 568,07</b>	<b>3 335 856,26</b>	<b>2 072 297,42</b>
Valores representativos de deuda	-	-	625 391,59
Instrumentos de patrimonio	882 568,07	3 335 797,38	1 178 443,31
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	268 462,52
Derivados	-	58,88	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	-	-	<b>317,19</b>
	<b>899 568,57</b>	<b>3 421 419,36</b>	<b>2 826 928,12</b>



OP1828637

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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	Fundaquant 75 RVME	Government Mixto Internacional
<b>Cartera interior</b>	<b>6 384 382,62</b>	<b>3 841 270,74</b>	<b>612 072,87</b>
Valores representativos de deuda	4 901 297,46	2 450 648,72	490 129,73
Instrumentos de patrimonio	1 013 402,25	710 970,00	24 850,00
Instituciones de Inversión Colectiva	469 682,91	679 652,02	97 093,14
Derivados	-	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>2 727 445,34</b>	<b>3 052 989,45</b>	<b>989 665,96</b>
Valores representativos de deuda	-	-	392 354,10
Instrumentos de patrimonio	1 631 504,62	1 397 489,89	413 533,75
Instituciones de Inversión Colectiva	1 095 940,72	1 655 499,56	181 574,02
Derivados	-	-	2 204,09
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>487,43</b>
	<b>9 111 827,96</b>	<b>6 894 260,19</b>	<b>1 602 226,26</b>

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 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 8.<sup>a</sup>



0P1828638

## GVC Gaesco Crossover, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023, en los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados, respectivamente, de GVC Gaesco Crossover, F.I., dividido por compartimentos. Asimismo, al 31 de diciembre de 2022, en los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados, respectivamente, de GVC Gaesco Crossover, F.I., dividido por compartimentos.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	6 028 543,11	20 987 932,18
Cuentas en divisa	<u>130 635,88</u>	<u>-</u>
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	139 041,49	102,42
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>22 213,71</u>	<u>5 161,38</u>
	<u><b>6 320 434,19</b></u>	<u><b>20 993 195,98</b></u>

Durante el ejercicio 2023 y 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" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge, principalmente, el saldo mantenido con Altura Markets S.V., S.A. por devolución de garantía de derivados, remuneradas a tipo de interés de mercado. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023, recoge el saldo mantenido con Interactive Brokers LLC y con Gaesco Bolsa.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo mantiene un saldo denominado dólares americanos con Altura Markets S.V., S.A. equivalente a 8.940,94 y 5.161,38 euros, respectivamente. Asimismo, a 31 de diciembre de 2023 mantiene un saldo con Interactive Brokers LLC y con el Depositario BNP Paribas S.A. equivalente a 13.272,77 y 130.635,88 euros, respectivamente.



OP1828639

CLASE 8.<sup>a</sup>

GVC Gaesco Crossover, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

El detalle de la tesorería de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2023, se desglosa tal y como sigue:

	50 RVME	Fundaquant 75 RVME	Government Mixto International
<b>Cuentas en el Depositario</b>			
Cuentas en euros	453 571,94	541 040,12	63 831,29
Cuentas en divisa	-	-	-
<b>Otras cuentas de tesorería</b>			
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-	155,33
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-	3 311,82
	<u>453 571,94</u>	<u>541 040,12</u>	<u>67 298,44</u>
	Momentum RFME	Situaciones Especiales Euro 75 RVME	BDS Global Income
<b>Cuentas en el Depositario</b>			
Cuentas en euros	256 418,30	412 842,06	64 054,15
Cuentas en divisa	-	-	-
<b>Otras cuentas de tesorería</b>			
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-	126 016,45
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-	13 272,77
	<u>256 418,30</u>	<u>412 842,06</u>	<u>203 343,37</u>
	Corporate Mixto Internacional	Garp RVMi	Global Currency Hedged
<b>Cuentas en el Depositario</b>			
Cuentas en euros	477 047,52	191 907,67	1 249 150,51
Cuentas en divisa	10 417,26	-	-
<b>Otras cuentas de tesorería</b>			
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-	-
	<u>487 464,78</u>	<u>191 907,67</u>	<u>1 249 150,51</u>



OP1828640

**CLASE 8.ª****GVC Gaesco Crossover, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	Global Momentum Equity +Commodity +Volatility	Global Momentum RV + RF	RV Zona Euro
<b>Cuentas en el Depositario</b>			
Cuentas en euros	530 019,76	638 654,39	181 773,09
Cuentas en divisa	-	-	-
<b>Otras cuentas de tesorería</b>			
Otras cuentas de tesorería en euros	1 282,70	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	500,82	-	-
	<b>531 803,28</b>	<b>638 654,39</b>	<b>181 773,09</b>
	VOA Mixto Internacional (*)	US Growth RVI	Geopolitical Hedging RVMI
<b>Cuentas en el Depositario</b>			
Cuentas en euros	95 175,59	367 575,83	77 242,43
Cuentas en divisa	117 574,36	-	-
<b>Otras cuentas de tesorería</b>			
Otras cuentas de tesorería en euros	1 894,78	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	(1 523,64)	-	-
	<b>213 121,09</b>	<b>367 575,83</b>	<b>77 242,43</b>

(\*) A 31 de diciembre de 2023 el compartimento mantiene un saldo negativo con Altura Markets S.V., S.A. denominado en dólares americanos equivalente a 1.523,64 euros, que ha sido regularizado el primer día hábil del 2024.

	Extreme World Growth RVI	M&S Quality RVI	Inflation Pill RVMI
<b>Cuentas en el Depositario</b>			
Cuentas en euros	57 797,53	117 744,40	252 696,53
Cuentas en divisa	-	2 644,26	-
<b>Otras cuentas de tesorería</b>			
Otras cuentas de tesorería en euros	-	1,56	9 690,67
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-	6 651,94
	<b>57 797,53</b>	<b>120 390,22</b>	<b>269 039,14</b>



OP1828641

CLASE 8.<sup>a</sup>

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en 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	Fundaquant 75 RVME	Government Mixto International
<b>Cuentas en el Depositario</b>			
Cuentas en euros	<u>405 301,97</u>	<u>640 811,23</u>	<u>931 546,77</u>
<b>Otras cuentas de tesorería</b>			
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>5 161,38</u>	<u>-</u>	<u>102,42</u>
	<u>410 463,35</u>	<u>640 811,23</u>	<u>931 649,19</u>
	<b>Momentum RFME</b>	<b>Situaciones Especiales Euro 75 RVME</b>	<b>BDS Global Income</b>
<b>Cuentas en el Depositario</b>			
Cuentas en euros	<u>59 861,27</u>	<u>10 206 580,71</u>	<u>60 008,20</u>
<b>Otras cuentas de tesorería</b>			
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>59 861,27</u>	<u>10 206 580,71</u>	<u>60 008,20</u>
	<b>Corporate Mixto Internacional</b>	<b>Garp RVMI</b>	<b>Global Currency Hedged</b>
<b>Cuentas en el Depositario</b>			
Cuentas en euros	<u>60 008,20</u>	<u>60 008,20</u>	<u>60 008,20</u>
<b>Otras cuentas de tesorería</b>			
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>60 008,20</u>	<u>60 008,20</u>	<u>60 008,20</u>



OP1828642

CLASE 8.<sup>a</sup>

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

	Global Momentum Equity +Commodity +Volatility	Global Momentum RV + RF	RV Zona Euro
Cuentas en el Depositario			
Cuentas en euros	<u>60 008,20</u>	<u>5 003 521,77</u>	<u>3 380 259,26</u>
Otras cuentas de tesorería			
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>60 008,20</u>	<u>5 003 521,77</u>	<u>3 380 259,26</u>
	VOA Mixto Internacional		
Cuentas en el Depositario			
Cuentas en euros	<u>60 008,20</u>		
Otras cuentas de tesorería			
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>-</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 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>132 470 054,20</u>	<u>38 550 078,90</u>
Número de participaciones emitidas	<u>12 265 116,20</u>	<u>3 911 011,32</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,80</u>	<u>9,86</u>
Número de partícipes	<u>503</u>	<u>74</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828643

### GVC Gaesco Crossover, F.I.

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2023 y 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 2023 y el 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.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

50 RVME	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>799 645,00</u>	<u>10 543 558,32</u>
Número de participaciones emitidas	<u>73 366,21</u>	<u>958 512,94</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,90</u>	<u>11,00</u>
Número de partícipes	<u>23</u>	<u>2</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en la Clase P.

Fundaquant 75	Clase A	Clase E	Clase I	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>952 789,08</u>	<u>5 196 863,10</u>	<u>1 595 270,59</u>	<u>481 189,00</u>
Número de participaciones emitidas	<u>87 164,96</u>	<u>469 357,16</u>	<u>144 342,45</u>	<u>43 779,21</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,93</u>	<u>11,07</u>	<u>11,05</u>	<u>10,99</u>
Número de partícipes	<u>22</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>



CLASE B.ª



OP1828644

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

Government Mixto International	Clase A	Clase E
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>772 745,26</u>	<u>2 629 380,46</u>
Número de participaciones emitidas	<u>74 019,85</u>	<u>248 951,08</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,44</u>	<u>10,56</u>
Número de partícipes	<u>21</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase I ni en la Clase P.

**Momentum RFME**

Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 226 671,62</u>
Número de participaciones emitidas	<u>124 874,74</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,82</u>
Número de partícipes	<u>23</u>

**Situaciones Especiales Euro 75 RVME**

	Clase A	Clase I	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 989 824,93</u>	<u>8 076 157,34</u>	<u>2 115 284,10</u>
Número de participaciones emitidas	<u>174 616,66</u>	<u>700 526,95</u>	<u>184 723,26</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,40</u>	<u>11,53</u>	<u>11,45</u>
Número de partícipes	<u>24</u>	<u>2</u>	<u>5</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E.



CLASE 8ª



OP1828645

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

	Clase A	Clase P
<b>BDS Global Income</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>475 691,00</u>	<u>1 674 115,72</u>
Número de participaciones emitidas	<u>47 100,37</u>	<u>165 085,82</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,10</u>	<u>10,14</u>
Número de partícipes	<u>21</u>	<u>4</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en la Clase I.

	Clase A	Clase F
<b>Corporate Mixto Internacional</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>33 235,50</u>	<u>22 757 928,75</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 182,85</u>	<u>2 152 234,72</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,44</u>	<u>10,57</u>
Número de partícipes	<u>12</u>	<u>19</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en las Clase I y Clase P.

	Clase A	Clase E	Clase P
<b>Garp RVM I</b>			
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>42 271,70</u>	<u>3 139 033,49</u>	<u>581 684,76</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 013,32</u>	<u>295 747,89</u>	<u>55 084,83</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,53</u>	<u>10,61</u>	<u>10,56</u>
Número de partícipes	<u>18</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase I.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828646

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

	Clase A
Global Currency Hedged	
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>34 587 957,15</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 213 665,82</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,76</u>
Número de partícipes	<u>27</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E.

	Clase A
Global Momentum Equity+Commodity+Volatility	
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 701 160,72</u>
Número de participaciones emitidas	<u>362 320,03</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,22</u>
Número de partícipes	<u>39</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E.

	Clase A	Clase F
Global Momentum RV + RF		
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>317 520,07</u>	<u>5 164 970,61</u>
Número de participaciones emitidas	<u>29 627,61</u>	<u>477 529,16</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,72</u>	<u>10,82</u>
Número de partícipes	<u>20</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en las Clase I y Clase P.



OP1828647

**CLASE 8.<sup>a</sup>****GVC Gaesco Crossover, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

RV Zona Euro	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>37 214,63</u>	<u>3 908 772,75</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 274,27</u>	<u>338 678,07</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,37</u>	<u>11,54</u>
Número de partícipes	<u>19</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en la Clase P.

VOA Mixto Internacional	Clase A	Clase E
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>134 585,42</u>	<u>6 584 581,92</u>
Número de participaciones emitidas	<u>12 742,68</u>	<u>615 208,89</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,56</u>	<u>10,70</u>
Número de partícipes	<u>20</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase I ni en la Clase P.

US Growth RVI	Clase A	Clase I	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>599 714,08</u>	<u>2 523 870,01</u>	<u>346 538,94</u>
Número de participaciones emitidas	<u>51 262,60</u>	<u>215 310,07</u>	<u>29 598,17</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,70</u>	<u>11,72</u>	<u>11,71</u>
Número de partícipes	<u>26</u>	<u>2</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E.



OP1828648

**CLASE 8.ª****GVC Gaesco Crossover, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

	Clase A	Clase P
Geopolitical Hedging RVMII		
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 589 911,80</u>	<u>347 061,26</u>
Número de participaciones emitidas	<u>160 362,46</u>	<u>34 853,36</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,91</u>	<u>9,96</u>
Número de partícipes	<u>31</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en la Clase I.

	Clase A	Clase P
Extreme World Growth RVI		
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>150 038,18</u>	<u>774 765,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>13 070,27</u>	<u>67 225,63</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,48</u>	<u>11,52</u>
Número de partícipes	<u>17</u>	<u>4</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en la Clase I.

	Clase A	Clase E	Clase P
M&S Quality RVI			
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 734 007,00</u>	<u>308 102,31</u>	<u>1 483 193,37</u>
Número de participaciones emitidas	<u>159 944,98</u>	<u>28 217,65</u>	<u>136 161,73</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,84</u>	<u>10,92</u>	<u>10,89</u>
Número de partícipes	<u>66</u>	<u>3</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase I.



CLASE 8.ª



OP1828649

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

Inflation Pill RVMI	Clase A	Clase E
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>74 850,21</u>	<u>3 017 899,04</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 551,39</u>	<u>301 826,11</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,91</u>	<u>10,00</u>
Número de partícipes	<u>20</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase I ni en la Clase P.

Al cierre del ejercicio 2023, doce partícipes personas físicas y ocho partícipes personas jurídicas, poseían participaciones que representaban los siguientes porcentajes sobre la cifra de patrimonio de los distintos compartimentos.

Al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, 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 partícipes significativos, se incluye el detalle de los mismos:

Compartimento	Tipo partícipes	% Sobre patrimonio	Detalle
50 RVME	Persona Jurídica	90,11%	Mobel Línea, S.L.
Fundaquant 75	Persona Jurídica	63,03%	Buying, S.L.
Government Mixto International	Persona Jurídica	77,08%	VSG S.L
Momentum RFME	Persona Jurídica	63,88%	Energias Iberyen S.L.
Situaciones Especiales Euro 75 RVME	Persona Física	49,55%	-
BDS Global Income	Persona Física	47,19%	-
	Persona Física		-
Corporate Mixto Internacional	Persona Física	27,95%	-
Garp RVMI	Persona Jurídica	83,35%	Brigantia Alternative Investment. S.A.
Global Currency Hedged	Persona Física	27,52%	-
Global Momentum Equity + Commodity + Volatility	Persona Física	36,20%	-
Global Momentum RV+RF	Persona Jurídica	94,16%	Otrebla Trading Barcelona S.L.



OP1828650

**CLASE 8.<sup>a</sup>****GVC Gaesco Crossover, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

RV Zona Euro	Persona Jurídica	99,04%	Asistencia Sanitaria Colegial S.A. Segur
Voa Mixto Internacional	Persona Física	97,97%	-
US Growth RVI	Persona Física	72,70	-
	Persona Física		-
Geopolitical Hedging RVMI	Persona Física	34,59%	-
Extreme World Growth RVI	Persona Física	63,11%	-
M&S Quality RVI	Persona Física	41,98%	-
Inflation Pill RVMI	Persona Jurídica	97,56%	Arsacor Holding S.L.

De acuerdo a la legislación vigente en relación al número mínimo de partícipes del fondo, así como sus compartimentos, se incluye el detalle a 31 de diciembre de 2023 así como a fecha de formulación:

Compartimento	Número de Partícipes	Cumple / Incumple a 31.12.2023	Cumple/Incumple a fecha de formulación
50 RVME	25	Cumple	Cumple
Fundaquant 75	25	Cumple	Cumple
Government Mixto Internacional	22	Cumple	Cumple
Momentum RFME	23	Cumple	Cumple
Situaciones Especiales Euro 75 RVME	31	Cumple	Cumple
BDS Global Income	25	Cumple	Cumple
Corporate Mixto Internacional	31	Cumple	Cumple
Garp RVMI	20	Cumple	Cumple
Global Currency Hedged	27	Cumple	Cumple
Global Momentum Equity + Commodity + Volatility	39	Cumple	Cumple
Global Momentum RV+RF	21	Cumple	Cumple
RV Zona Euro	20	Cumple	Cumple
Voa Mixto Internacional	21	Cumple	Cumple
US Growth RVI	29	Cumple	Cumple
Geopolitical Hedging RVMI	32	Cumple	Cumple
Extreme World Growth RVI	21	Cumple	Cumple
M&S Quality RVI	70	Cumple	Cumple
Inflation Pill RVMI	21	Cumple	Cumple



OP1828651

**CLASE 8.<sup>a</sup>****GVC Gaesco Crossover, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

<b>Fundaquant 75</b>	<b>Clase A</b>	<b>Clase E</b>	<b>Clase I</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 512 292,10</u>	<u>4 622 670,72</u>	<u>1 421 132,15</u>
Número de participaciones emitidas	<u>153 256,83</u>	<u>467 361,113</u>	<u>143 727,69</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,87</u>	<u>9,89</u>	<u>9,89</u>
Número de partícipes	<u>18</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

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

<b>Government Mixto International</b>	<b>Clase A</b>	<b>Clase E</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>75 055,05</u>	<u>2 412 279,61</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 619,98</u>	<u>244 384,95</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,85</u>	<u>9,87</u>
Número de partícipes	<u>3</u>	<u>1</u>

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



OP1828652

**CLASE 8.<sup>a</sup>****GVC Gaesco Crossover, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

**Momentum RFME**

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>

**Situaciones Especiales Euro 75 RVME**

	Clase A	Clase I	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 480 482,88</u>	<u>6 905 815,14</u>	<u>1 818 716,36</u>
Número de participaciones emitidas	<u>150 379,80</u>	<u>699 961,48</u>	<u>184 573,56</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,84</u>	<u>9,87</u>	<u>9,85</u>
Número de partícipes	<u>20</u>	<u>2</u>	<u>5</u>

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

**BDS Global Income****Clase A**

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 mantenía participaciones en la Clase E ni en las Clase I y Clase P.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828653

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

	Clase A
Corporate Mixto Internacional	
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 mantenía participaciones en la Clase E ni en las Clase F, Clase I y Clase P.

	Clase A
Garp RVM I	
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 mantenía participaciones en la Clase E ni en las Clase I y Clase P.

	Clase A
Global Currency Hedged	
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>59 166,19</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 mantenía participaciones en la Clase E.



OP1828654

**CLASE 8.<sup>a</sup>****GVC Gaesco Crossover, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	Clase A
Global Momentum Equity+Commodity+Volatility	
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 mantenía participaciones en la Clase E.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828655

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

<b>VOA Mixto Internacional</b>	<b>Clase A</b>
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 mantenía participaciones en la Clase E ni en las Clase I y Clase P.

Al cierre del ejercicio 2022, un partícipe persona física y doce partícipes personas jurídicas, poseían participaciones que representaban los siguientes porcentajes sobre la cifra de patrimonio de los distintos compartimentos.

Al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, 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 partícipes significativos personas jurídicas, se incluye el detalle de los mismos:

Compartimento	Tipo partícipes	% Sobre patrimonio	Detalle
50 RVME	Persona Jurídica	95,10%	Osdabal Finance, SICAV (en liquidación)
Fundaquant 75	Persona Jurídica	61,15%	Buying SL
Government Mixto Internacional	Persona Jurídica	96,98%	VSG SL
Momentum RFME	Persona Jurídica	100%	GVC Gaesco Gestión SGIIC
Situaciones Especiales Euro 75 RVME	Persona Física	50,70%	-
BDS Global Income	Persona Jurídica	100%	GVC Gaesco Gestión SGIIC
Corporate Mixto Internacional	Persona Jurídica	100%	GVC Gaesco Gestión SGIIC
Garp RVMI	Persona Jurídica	100%	GVC Gaesco Gestión SGIIC
Global Currency Hedged	Persona Jurídica	100%	GVC Gaesco Gestión SGIIC
Global Momentum Equity+Commodity+Volatility	Persona Jurídica	100%	GVC Gaesco Gestión SGIIC
Global Momentum RV+RF	Persona Jurídica	93,79%	Otrebla Trading Barcelona SL
RV Zona Euro	Persona Jurídica	98,25%	Asistencia Sanitaria
Voa Mixto Internacional	Persona Jurídica	100%	GVC Gaesco Gestión SGIIC



CLASE 8.ª



OP1828656

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del compartimento al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Otras cuentas de orden	11 896 584,50	688 476,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	223 364,44
	<u>11 896 584,50</u>	<u>911 840,44</u>

El detalle de las "Otras cuentas de Orden" de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2023 se desglosa tal y como sigue:

	50 RVME	Fundaquant 75	Government Mixto International
Otras cuentas de orden	1 100 000,00	900 000,00	300 000,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-	-
	<u>1 100 000,00</u>	<u>900 000,00</u>	<u>300 000,00</u>

	Momentum RFME	Situaciones Especiales Euro 75 RVME	Garp RVMI
Otras cuentas de orden	762 022,97	500 000,00	94 952,75
Pérdidas fiscales a compensar	-	-	-
	<u>762 022,97</u>	<u>500 000,00</u>	<u>94 952,75</u>



CLASE 8.ª



OP1828657

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	Global Currency Hedged	Global Momentum Equity +Commodity +Volatility	Inflation Pill RVMI
Otras cuentas de orden	7 534 925,51	429 932,83	274 750,44
Pérdidas fiscales a compensar	-	-	-
	<b>7 534 925,51</b>	<b>429 932,83</b>	<b>274 750,44</b>

Los siguientes compartimentos no presentan otras cuentas de orden al 31 de diciembre de 2023:

- BDS Global Income
- Corporate Mixto Internacional
- Global Momentum RV+RF
- RV Zona Euro
- Voa Mixto Internacional
- US Growth RVI
- Geopolitical Hedging RVMI
- Extreme World Growth RVI
- M&S Quality RVI

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	Fundaquant 75	Government Mixto International
Otras cuentas de orden	197 676,00	-	490 800,00
Pérdidas fiscales a compensar	146 597,42	46 767,54	21 089,83
	<b>344 273,42</b>	<b>46 767,54</b>	<b>511 889,83</b>

	Momentum RFME	Situaciones Especiales Euro 75 RVME	BDS Global Income
Otras cuentas de orden	-	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 081,51	1 209,15	831,85
	<b>1 081,51</b>	<b>1 209,15</b>	<b>831,85</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828658

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

	Corporate Mixto Internacional	Garp RVMI	Global Currency Hedged
Otras cuentas de orden	-	829,90	-
Pérdidas fiscales a compensar	835,12	-	833,81
	<u>835,12</u>	<u>829,90</u>	<u>833,81</u>
	Global Momentum Equity +Commodity +Volatility	Global Momentum RV+ RF	RV Zona Euro
Otras cuentas de orden	834,47	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	785,78	831,64
	<u>834,47</u>	<u>785,78</u>	<u>831,64</u>
	Voa Mixto Internacional		
Otras cuentas de orden	-		
Pérdidas fiscales a compensar	836,42		
	<u>836,42</u>		

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capítulo de "Otros" recoge los compromisos de compra de participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva recogidos por su valoración inicial.

## 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 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.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha tributado al 1%.



CLASE 8.º



OP1828659

GVC Gaesco Crossover, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán 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 de los últimos cuatro ejercicios.

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

**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 2023 y 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 los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.



CLASE 8.ª



OP1828660

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

### 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 2023.

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 2023 y 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 2023 y el ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, ascienden a 18 y 6 miles de euros, respectivamente.

### 14. Hechos Posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828661

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. 50 RVME, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,725 2024-04-12	EUR	292 197,00	-	297 028,98	4 831,98	ES0L02404124
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	290 166,00	-	295 483,37	5 317,37	ES0L02406079
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	289 329,00	-	294 655,47	5 326,47	ES0L02407051
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,652 2024-08-09	EUR	967 140,00	-	979 312,62	12 172,62	ES0L02408091
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	964 560,00	-	977 170,64	12 610,64	ES0L02409065
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,681 2024-10-04	EUR	386 792,00	-	390 139,15	3 347,15	ES0L02410048
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,601 2024-11-08	EUR	482 857,00	-	486 682,12	3 825,12	ES0L02411087
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3 673 041,00</b>	<b>-</b>	<b>3 720 472,35</b>	<b>47 431,35</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES TALGO	EUR	113 854,25	-	162 552,92	48 698,67	ES0105065009
ACCIONES BBVA	EUR	75 475,36	-	111 051,00	35 575,64	ES0113211835
ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	161 704,00	-	141 600,00	(20 104,00)	ES0126775032
ACCIONES ACERINOX	EUR	104 204,39	-	117 205,00	13 000,61	ES0132105018
ACCIONES SOL MELIA	EUR	170 397,56	-	196 680,00	26 282,44	ES0176252718
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	253 600,79	-	249 677,10	(3 923,69)	ES0178430E18
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>879 236,35</b>	<b>-</b>	<b>978 766,02</b>	<b>99 529,67</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	500 000,00	-	555 000,00	55 000,00	ES0164839013
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>500 000,00</b>	<b>-</b>	<b>555 000,00</b>	<b>55 000,00</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>5 052 277,35</b>	<b>-</b>	<b>5 254 238,37</b>	<b>201 961,02</b>	

CLASE 8.ª



OP1828662

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. 50 RVME, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
R. ESTADO USA 0,250 2024-05-15	USD	446 644,20	142,69	444 699,97	(1 944,23)	US91282CCC38
R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	444 864,74	49,63	443 035,52	(1 829,22)	US91282CCG42
R. ESTADO USA 0,750 2024-11-15	USD	350 073,92	342,47	349 655,63	(418,29)	US91282CDH16
OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	490 000,00	-	523 950,00	33 950,00	XS2653978598
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 731 582,86</b>	<b>534,79</b>	<b>1 761 341,12</b>	<b>29 758,26</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	126 291,36	-	121 712,50	(4 578,86)	BE0003789063
ACCIONES BEKAERT NV	EUR	100 698,80	-	139 560,00	38 861,20	BE0974258874
ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	51 778,43	-	68 500,00	16 721,57	CH0303692047
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	153 226,98	-	185 460,00	32 233,02	DE0005140008
ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	115 579,30	-	190 000,00	74 420,70	DE000SAFH001
ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	107 051,59	-	103 588,84	(3 462,75)	GB00BF8Q6K64
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	118 512,56	-	119 391,30	878,74	IE00BTN1Y115
ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	183 521,92	-	178 314,67	(5 207,25)	JE00BN574F90
ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	109 978,39	-	101 506,74	(8 471,65)	JP3659000008
ACCIONES VOPAK	EUR	84 622,44	-	91 320,00	6 697,56	NL0009432491
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	139 464,82	-	251 902,17	112 437,35	PA1436583006
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	255 982,83	-	246 780,00	(9 202,83)	PTCOR0AE0006
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 546 709,42</b>	<b>-</b>	<b>1 798 036,22</b>	<b>251 326,80</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF ISHARES STOXX E	EUR	41 603,42	-	44 958,75	3 355,33	DE0002635307
ETF ISHARE DJ INDUS	EUR	43 341,55	-	44 128,50	786,95	DE0006289390
ETF ISHARES S&P SMC	USD	12 193,51	-	12 936,23	742,72	IE00B2QWCY14
ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	17 018,91	-	18 982,29	1 963,38	JP3027630007
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	500 000,00	-	625 186,76	125 186,76	LU1144806145
I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	500 000,00	-	531 997,45	31 997,45	LU1144807119
ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	11 366,59	-	11 912,25	545,66	LU1598689153
ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	7 533,11	-	8 495,20	962,09	LU1598690169
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	600 000,00	-	649 670,48	49 670,48	LU1954206881
ETF ISHARES S&P GLO	USD	16 848,47	-	17 910,62	1 062,15	US4642872752
ETF ISHARES SP GLO	USD	16 966,78	-	18 527,17	1 560,39	US4642872919
ETF ISHARES SP HEAL	USD	18 186,54	-	18 459,42	272,88	US4642873255
ETF ISHARES RUSSELL	USD	7 349,76	-	7 484,15	134,39	US4642875987
ETF SPDR TRUST SERI	USD	40 174,42	-	43 053,44	2 879,02	US78462F1030

CLASE 8.ª



OP1828663

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. 50 RVME, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ETF VANGUARD EMERG	USD	12 492,63	-	12 285,33	(207,30)	US9220428588
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 845 075,69	-	2 065 988,04	220 912,35	
TOTAL Cartera Exterior		5 123 367,97	534,79	5 625 365,38	501 997,41	

CLASE B.ª



OP1828664

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. 50 RVME, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO SP500 MICRO 5	USD	191 810,46	196 467,39	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		191 810,46	196 467,39	
TOTAL Derivados		191 810,46	196 467,39	

CLASE 8.ª



0P1828665

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Fundaquant 75, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,861 2024-01-12	EUR	97 429,00	-	99 917,49	2 488,49	ES0L02401120
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	96 722,00	-	98 494,45	1 772,45	ES0L02406079
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	96 443,00	-	98 218,49	1 775,49	ES0L02407051
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	482 280,00	-	488 585,32	6 305,32	ES0L02409065
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,599 2024-11-08	EUR	289 719,00	-	292 009,27	2 290,27	ES0L02411087
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 062 593,00</b>	<b>-</b>	<b>1 077 225,02</b>	<b>14 632,02</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES TALGO	EUR	99 904,06	-	139 975,15	40 071,09	ES0105065009
ACCIONES BBVA	EUR	216 397,99	-	320 814,00	104 416,01	ES0113211835
ACCIONES MAPFRE	EUR	91 271,08	-	97 150,00	5 878,92	ES0124244E34
ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	67 849,87	-	59 000,00	(8 849,87)	ES0126775032
ACCIONES SOL MELIA	EUR	99 324,36	-	119 200,00	19 875,64	ES0176252718
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	132 919,21	-	141 360,00	8 440,79	ES0178430E18
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>707 666,57</b>	<b>-</b>	<b>877 499,15</b>	<b>169 832,58</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	100 000,00	-	108 111,28	8 111,28	ES0164839013
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>100 000,00</b>	<b>-</b>	<b>108 111,28</b>	<b>8 111,28</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 870 259,57</b>	<b>-</b>	<b>2 062 835,45</b>	<b>192 575,88</b>	

CLASE 8.ª



OP1828666

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Fundaquant 75, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	444 864,73	49,63	443 035,52	(1 829,21)	US91282CCG42
R. ESTADO USA 0,375 2024-07-15	USD	449 231,82	786,37	441 637,47	(7 594,35)	US91282CCL37
OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	490 000,00	-	523 950,00	33 950,00	XS2653978598
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 384 096,55</b>	<b>836,00</b>	<b>1 408 622,99</b>	<b>24 526,44</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	56 976,35	-	54 192,78	(2 783,57)	BE0003789063
ACCIONES INVESCO	USD	89 938,55	-	80 797,10	(9 141,45)	BMG491BT1088
ACCIONES DUFY AG	CHF	117 682,07	-	106 616,82	(11 065,25)	CH0023405456
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	179 757,78	-	222 552,00	42 794,22	DE0005140008
ACCIONES DUERR AG	EUR	82 409,41	-	53 450,00	(28 959,41)	DE0005565204
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	30 194,77	-	37 510,00	7 315,23	DE0008430026
ACCIONES JC DECAUX	EUR	88 823,74	-	91 000,00	2 176,26	FR0000077919
ACCIONES AXA	EUR	80 358,02	-	88 470,00	8 111,98	FR0000120628
ACCIONES BNP	EUR	85 853,48	-	93 885,00	8 031,52	FR0000131104
ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	120 698,82	-	122 522,92	1 824,10	GB00BF8Q6K64
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	148 409,76	-	149 239,13	829,37	IE00BTN1Y115
ACCIONES VOPAK	EUR	28 117,39	-	30 440,00	2 322,61	NL0009432491
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	41 856,04	-	83 967,39	42 111,35	PA1436583006
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	149 154,72	-	155 380,00	6 225,28	PTCOR0AE0006
ADR TEVA PHARMA	USD	81 435,87	-	94 565,22	13 129,35	US8816242098
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 381 666,77</b>	<b>-</b>	<b>1 464 588,36</b>	<b>82 921,59</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF ISHARES STOXX E	EUR	35 079,03	0,00	37 860,00	2 780,97	DE0002635307
ETF ISHARES S&P SMC	USD	9 846,97	0,00	10 510,69	663,72	IE00B2QWCY14
ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	9 869,51	0,00	11 073,00	1 203,49	JP3027630007
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	500 000,00	0,00	625 186,76	125 186,76	LU1144806145
I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	1 000 000,00	0,00	1 063 994,90	63 994,90	LU1144807119
ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	6 220,72	0,00	6 807,00	586,28	LU1598689153
ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	6 523,91	0,00	7 281,60	757,69	LU1598690169
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	800 000,00	0,00	866 227,25	66 227,25	LU1954206881
ETF ISHARES S&P GLO	USD	4 267,48	0,00	5 406,98	1 139,50	US4642872752
ETF ISHARES SP GLO	USD	5 525,63	0,00	7 410,87	1 885,24	US4642872919
ETF ISHARES SP HEAL	USD	6 601,39	0,00	6 284,06	(317,33)	US4642873255
ETF ISHARES RUSSELL	USD	8 821,18	0,00	8 980,98	159,80	US4642875987

CLASE 8.ª



OP1828667

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Fundaquant 75, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ETF SPDR TRUST SERI	USD	28 544,21	0,00	30 137,41	1 593,20	US78462F1030
ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	30 240,69	0,00	31 801,35	1 560,66	US78464A7063
ETF VANGUARD EMERG	USD	9 100,52	0,00	8 934,78	(165,74)	US9220428588
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 460 641,24</b>	<b>-</b>	<b>2 727 897,63</b>	<b>267 256,39</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>5 226 404,56</b>	<b>836,00</b>	<b>5 601 108,98</b>	<b>374 704,42</b>	

CLASE 8.ª



0P1828668

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Fundaquant 75, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO SP500 MICRO 5	USD	127 873,64	130 978,26	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		127 873,64	130 978,26	
TOTAL Derivados		127 873,64	130 978,26	

CLASE 8.ª



OP1828669

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Government Mixto Internacional, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,170 2024-02-09	EUR	97 085,00	-	99 644,10	2 559,10	ES0L02402094
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,389 2024-03-08	EUR	97 529,00	-	99 359,52	1 830,52	ES0L02403084
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	96 722,00	-	98 494,45	1 772,45	ES0L02406079
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	96 443,00	-	98 218,49	1 775,49	ES0L02407051
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	770 000,00	221,49	770 000,00	-	ES0L02402094
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 157 779,00</b>	<b>221,49</b>	<b>1 165 716,56</b>	<b>7 937,56</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES INDITEX	EUR	25 101,22	-	39 430,00	14 328,78	ES0148396007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>25 101,22</b>	<b>-</b>	<b>39 430,00</b>	<b>14 328,78</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	100 000,00	-	108 111,28	8 111,28	ES0164839013
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>100 000,00</b>	<b>-</b>	<b>108 111,28</b>	<b>8 111,28</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 282 880,22</b>	<b>221,49</b>	<b>1 313 257,84</b>	<b>30 377,62</b>	

CLASE B<sub>3</sub>



OP1828670

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Government Mixto International, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
R. ESTADO USA 0,250 2024-03-15	USD	134 466,57	99,58	134 574,34	107,77	US91282CBR16
R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	87 333,89	9,93	88 607,09	1 273,20	US91282CCG42
R. ESTADO USA 0,375 2024-07-15	USD	314 604,10	550,46	309 146,23	(5 457,87)	US91282CCL37
R. ESTADO USA 0,375 2024-09-15	USD	220 161,72	248,94	219 362,25	(799,47)	US91282CCX74
R. ESTADO USA 0,625 2024-10-15	USD	219 866,84	298,57	218 977,46	(889,38)	US91282CDB46
R. ESTADO USA 0,750 2024-11-15	USD	219 405,43	214,04	218 534,77	(870,66)	US91282CDH16
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 195 838,55</b>	<b>1 421,52</b>	<b>1 189 202,14</b>	<b>(6 636,41)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES NOVARTIS	CHF	10 288,35	-	13 676,80	3 388,45	CH0012005267
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	29 222,96	-	26 267,44	(2 955,52)	CH0012032048
ACCIONES DUFREY AG	CHF	25 239,95	-	23 100,31	(2 139,64)	CH0023405456
ACCIONES NESTLE	CHF	22 364,21	-	20 951,64	(1 412,57)	CH0038863350
ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	2 572,09	-	872,14	(1 699,95)	CH1243598427
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	18 838,79	-	22 427,50	3 588,71	DE0005552004
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	13 746,24	-	11 180,00	(2 566,24)	DE0007664039
ACCIONES ALLIANZ	EUR	15 202,86	-	18 146,25	2 943,39	DE0008404005
ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	12 087,24	-	15 004,00	2 916,76	DE0008430026
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	14 788,12	-	19 278,00	4 489,88	FR0000045072
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	13 774,82	-	17 612,00	3 837,18	FR0000120073
ACCIONES ACCOR	EUR	12 548,74	-	17 300,00	4 751,26	FR0000120404
ACCIONES LVMH	EUR	35 754,52	-	36 680,00	925,48	FR0000121014
ACCIONES SCHNEIDER ELEC.	EUR	13 782,40	-	18 178,00	4 395,60	FR0000121972
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	15 388,26	-	16 987,50	1 599,24	FR0000125338
ACCIONES VINCI	EUR	14 174,31	-	17 055,00	2 880,69	FR0000125486
ACCIONES BNP	EUR	10 654,20	-	12 518,00	1 863,80	FR0000131104
ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	24 918,35	-	22 870,00	(2 048,35)	FR0006174348
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	16 774,55	-	19 349,97	2 575,42	GB0000456144
ACCIONES DIAGEO	GBP	12 556,63	-	9 937,23	(2 619,40)	GB0002374006
ACCIONES KERRY GROUP	EUR	17 397,61	-	15 732,00	(1 665,61)	IE0004906560
ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	11 481,84	-	17 795,74	6 313,90	NL0000009538
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	10 021,19	-	13 439,12	3 417,93	SE0017486897
ACCIONES WALT DISNEY	USD	32 464,13	-	32 713,77	249,64	US2546871060
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>406 042,36</b>	<b>-</b>	<b>439 072,41</b>	<b>33 030,05</b>	

CLASE 8.ª



OP1828671

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Government Mixto International, F.I.  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF ISHARES S&P 500	EUR	42 321,57	-	50 415,00	8 093,43	IE00B3ZW0K18
I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	100 000,00	-	125 037,35	25 037,35	LU1144806145
I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	200 000,00	-	216 556,77	16 556,77	LU1954206881
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>342 321,57</b>	<b>-</b>	<b>392 009,12</b>	<b>49 687,55</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 944 202,48</b>	<b>1 421,52</b>	<b>2 020 283,67</b>	<b>76 081,19</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828672

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Government Mixto International, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	USD	98 788,50	102 256,00	28/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		98 788,50	102 256,00	
TOTAL Derivados		98 788,50	102 256,00	

CLASE 8.ª



OP1828673

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Momentum RFME

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	160 000,00	180,60	160 000,00	-	ES00000122E5
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	62 006,53	63,63	62 006,53	-	ES00000127A2
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	160 000,00	180,60	160 000,00	-	ES00000128Q6
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	160 000,00	180,60	160 000,00	-	ES0000012B88
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	60 016,44	61,59	60 016,44	-	ES0000012E51
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	160 000,00	180,60	160 000,00	-	ES0000012F76
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>762 022,97</b>	<b>847,62</b>	<b>762 022,97</b>	-	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	29 881,57	-	30 264,00	382,43	ES0112501012
ACCIONES CO.COMUNICACION	EUR	44 310,29	-	40 252,30	(4 057,99)	ES0114820113
ACCIONES ENDESA	EUR	29 719,85	-	29 536,00	(183,85)	ES0130670112
ACCIONES ENAGAS SA	EUR	29 360,79	-	26 713,75	(2 647,04)	ES0130960018
ACCIONES LING. ESPECIAL	EUR	29 674,28	-	29 070,00	(604,28)	ES0158480311
ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	29 825,73	-	29 800,00	(25,73)	ES0183304080
ACCIONES VISCOFÁN	EUR	29 894,25	-	29 212,00	(682,25)	ES0184262212
ACCIONES RENTA CORPORACI	EUR	29 635,06	-	28 000,00	(1 635,06)	ES0173365018
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>252 301,82</b>	-	<b>242 848,05</b>	<b>(9 453,77)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 014 324,79</b>	<b>847,62</b>	<b>1 004 871,02</b>	<b>(9 453,77)</b>	

CLASE 8.ª



OP1828674

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Situaciones Especiales Euro 75 RVME

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
R. GRUPOPIKOLIN 4,000 2025-02-25	EUR	277 955,50	10 158,90	291 968,84	14 013,34	ES0305072011
R. BBVA 6,488 2070-10-15	EUR	379 463,51	5 063,01	398 705,94	19 242,43	ES0813211028
R. CRITERIA CAIXA 6,750 2024-06-13	EUR	394 808,53	1 331,51	400 280,09	5 471,56	ES0840609004
R. IBERCAJA 9,530 2070-10-25	EUR	395 998,37	6 700,00	416 768,52	20 770,15	ES0844251019
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 448 225,91</b>	<b>23 253,42</b>	<b>1 507 723,39</b>	<b>59 497,48</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	480 157,22	-	436 800,00	(43 357,22)	ES0105130001
ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	264 359,68	-	268 500,00	4 140,32	ES0105229001
ACCIONES GRUPO ECOENER	EUR	565 644,67	-	525 760,00	(39 884,67)	ES0105548004
ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	363 678,76	-	370 800,00	7 121,24	ES0116920333
ACCIONES CLINICA BAVIERA	EUR	293 531,88	-	365 700,00	72 168,12	ES0119037010
ACCIONES CAF.	EUR	398 084,99	-	423 800,00	25 715,01	ES0121975009
ACCIONES FCC	EUR	284 713,16	-	465 920,00	181 206,84	ES0122060314
ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	364 235,18	-	354 000,00	(10 235,18)	ES0126775032
ACCIONES ELECNOR, S.A.	EUR	770 123,63	-	1 329 400,00	559 276,37	ES0129743318
ACCIONES TUBACEX	EUR	818 980,41	-	1 190 000,00	371 019,59	ES0132945017
ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	312 164,20	-	409 420,00	97 255,80	ES0165386014
ACCIONES PRISA	EUR	507 238,04	-	406 000,00	(101 238,04)	ES0171743901
ACCIONES GRIFOLS	EUR	393 315,25	-	525 470,00	132 154,75	ES0171996087
ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	299 043,67	-	296 800,00	(2 243,67)	ES0173908015
ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	821 697,80	-	793 250,00	(28 447,80)	ES0178165017
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>6 936 968,54</b>	<b>-</b>	<b>8 161 620,00</b>	<b>1 224 651,46</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	520 000,00	-	549 487,13	29 487,13	ES0157639016
I.I.C. BESTINVER DEUDA	EUR	500 000,00	-	500 454,15	454,15	ES0114357025
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 020 000,00</b>	<b>-</b>	<b>1 049 941,28</b>	<b>29 941,28</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>9 405 194,45</b>	<b>23 253,42</b>	<b>10 719 284,67</b>	<b>1 314 090,22</b>	

CLASE 8.ª



OP1828675

GVC Gaesco Crossover, F.I.

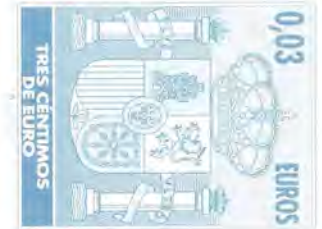
Anexo I. Situaciones Especiales Euro 75 RVME

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Cartera Exterior</b>						
<b>Deuda pública</b>						
R. ABANCA CORP BAN 8,417 2033-09-23	EUR	199 207,87	4 543,15	215 803,98	16 596,11	ES0265936049
R. U.FENOSA PREFER 8,622 2049-12-30	EUR	69 917,13	30,55	78 446,01	8 528,88	XS0221627135
R. U.FENOSA PREFER 8,985 2049-12-30	EUR	100 740,74	45,82	117 669,25	16 928,51	XS0221627135
R. U.FENOSA PREFER 8,609 2049-12-30	EUR	69 965,81	30,55	78 446,01	8 480,20	XS0221627135
R. U.FENOSA PREFER 8,612 2049-12-30	EUR	104 866,18	45,82	117 669,25	12 803,07	XS0221627135
R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	244 503,04	4 271,92	264 965,30	20 462,26	XS2383811424
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>789 200,77</b>	<b>8 967,81</b>	<b>872 999,80</b>	<b>83 799,03</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>789 200,77</b>	<b>8 967,81</b>	<b>872 999,80</b>	<b>83 799,03</b>	

CLASE 8.ª



OP1828676

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. BDS Global Income

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	500 000,00	143,83	500 000,00	-	ES0L02402094
TOTALES Deuda pública		500 000,00	143,83	500 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		500 000,00	143,83	500 000,00	-	

CLASE 8.ª



OP1828677

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. BDS Global Income

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
R. FRANCE 1,750 2024-11-25	EUR	48 904,50	86,30	49 378,56	474,06	FR0011962398
R. ESTADO INGLÉS 3,500 2025-10-22	GBP	112 238,73	773,35	114 317,14	2 078,41	GB00BPCJD880
R. CREDIT SUISSE 5,142 2026-01-16	EUR	100 012,57	1 033,81	100 212,67	200,10	CH0591979635
R. DAIMLER.INT.FIN 2,625 2025-04-07	EUR	49 661,88	963,70	49 559,54	(102,34)	DE000A289RN6
R. EDF 4,625 2024-09-11	EUR	50 937,00	703,25	50 258,75	(678,25)	FR0010800540
R. AXA 4,593 2070-10-16	EUR	81 012,00	611,39	81 367,08	355,08	XS0179060974
R. IBM 2,875 2025-11-07	EUR	98 912,00	425,34	99 470,54	558,54	XS0991099630
R. MOODY'S CORPORA 1,750 2027-03-09	EUR	94 012,00	1 423,97	96 309,86	2 297,86	XS1117298163
R. JP MORGAN CHASE 3,252 2027-03-11	EUR	92 411,30	880,96	95 089,05	2 677,75	XS1960248919
R. EADS 1,625 2025-04-07	EUR	97 111,88	1 193,15	98 045,62	933,74	XS2152795709
R. NESTLE 3,388 2026-06-14	EUR	45 327,00	0,00	46 951,30	1 624,30	XS2350621863
R. BK OF AMERICA 4,823 2026-09-22	EUR	100 350,91	121,22	100 491,12	140,21	XS2387929834
R. MORGAN STANLEY 3,177 2026-05-08	EUR	96 712,00	1 365,51	97 759,30	1 047,30	XS2446386356
R. FRESENIUS 1,875 2025-05-24	EUR	48 487,00	567,64	48 949,08	462,08	XS2482872418
R. ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	99 962,00	328,77	100 168,88	206,88	XS2555178644
R. BMW 3,250 2026-11-22	EUR	49 756,00	173,63	50 476,47	720,47	XS2625968693
R. PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	49 784,50	536,82	52 046,18	2 261,68	XS2643320018
R. VW LEASING 4,500 2026-03-25	EUR	100 261,19	1 195,89	102 092,76	1 831,57	XS2694872081
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 415 854,46</b>	<b>12 384,70</b>	<b>1 432 943,90</b>	<b>17 089,44</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 415 854,46</b>	<b>12 384,70</b>	<b>1 432 943,90</b>	<b>17 089,44</b>	

CLASE 8.ª



DP1828678

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. BDS Global Income  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Opciones compradas</b>				
OPCION S&P 500 E MINI 50	USD	218 297,10	2 762,68	31/01/2024
OPCION S&P EMINI 1ST WKLY 50	USD	212 862,32	70,20	05/01/2024
OPCION S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O 50	USD	211 730,07	4,53	02/01/2024
OPCION EMINI SP500 M WEEK OPTIONS 50	USD	211 050,72	61,14	08/01/2024
<b>TOTALES Opciones compradas</b>		<b>853 940,21</b>	<b>2 898,55</b>	
<b>Opciones vendidas</b>				
OPCION S&P 500 E MINI 50	USD	218 297,10	2 762,68	31/01/2024
<b>TOTALES Opciones vendidas</b>		<b>218 297,10</b>	<b>2 762,68</b>	
<b>TOTAL Derivados</b>		<b>1 072 237,31</b>	<b>5 661,23</b>	

CLASE 8.ª



0P1828679

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Corporate Mixto Internacional  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,861 2024-01-12	EUR	97 429,00	-	99 917,49	2 488,49	ES0L02401120
R. CRITERIA CAIXA 6,012 2069-12-23	EUR	179 816,69	230,14	186 374,67	6 557,98	ES0840609012
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>277 245,69</b>	<b>230,14</b>	<b>286 292,16</b>	<b>9 046,47</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES TORRELLA INV.S.	EUR	502 616,59	-	525 033,60	22 417,01	ES0179532033
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>502 616,59</b>	<b>-</b>	<b>525 033,60</b>	<b>22 417,01</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>779 862,28</b>	<b>230,14</b>	<b>811 325,76</b>	<b>31 463,48</b>	

CLASE 8.ª



0P1828680

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Corporate Mixto Internacional  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
R. CRITERIA CAIXA 8,477 2070-12-13	EUR	200 512,00	813,70	212 164,89	11 652,89	ES0840609046
R. BBVA 6,829 2049-11-16	USD	172 232,68	1 387,00	163 647,03	(8 585,65)	US05946KAF84
R. TELEFONICA EMIS 1,528 2025-01-17	EUR	96 962,00	1 456,83	97 916,60	954,60	XS1550951211
R. IBERDROLA FINAN 2,935 2069-04-28	EUR	165 609,47	3 045,21	178 856,99	13 247,52	XS2244941147
R. NATURGY ENERGY 2,802 2070-02-23	EUR	177 711,99	4 062,18	182 955,80	5 243,81	XS2406737036
R. TELEFONICA EURO 7,125 2070-11-23	EUR	214 830,49	1 483,56	216 233,44	1 402,95	XS2462605671
R. BBVA 8,541 2069-12-21	EUR	202 112,51	458,90	217 159,43	15 046,92	XS2638924709
R. BBVA 8,643 2069-12-21	EUR	199 812,00	458,90	217 159,43	17 347,43	XS2638924709
R. EUR TREASURY DE 3,260 2024-02-21	EUR	290 862,00	0,00	298 561,31	7 699,31	DE000BU0E022
R. ESTADO USA 2,000 2024-05-31	USD	260 466,49	461,58	268 210,47	7 743,98	US912828XT22
R. ESTADO USA 3,875 2033-08-15	USD	891 120,77	13 270,55	905 327,66	14 206,89	US912828XT22
R. E.U. MÉXICO 4,000 2080-03-15	EUR	74 512,00	3 189,04	77 586,30	3 074,30	XS1218289103
R. EUROPEAN INVEST 3,957 2028-01-27	EUR	437 625,09	4 218,80	428 466,49	(9 158,60)	XS2292260960
R. NASDAQ INC 4,500 2032-02-15	EUR	204 012,00	4 586,30	214 568,34	10 556,34	XS2643673952
R. ELIA GROUP 5,796 2070-06-15	EUR	100 695,08	3 189,45	101 882,04	1 186,96	BE6342251038
R. CREDIT SUISSE 7,750 2029-03-01	EUR	221 187,40	12 952,05	230 812,40	9 625,00	CH1214797172
R. ALLIANZ 4,633 2052-07-05	EUR	187 802,71	4 170,45	198 541,39	10 738,68	DE000A30VJZ6
R. ALLIANZ FINANCE 4,226 2070-04-30	EUR	134 009,16	3 490,41	145 413,40	11 404,24	DE000A3E5TR0
R. EDF 5,506 2069-01-29	EUR	195 512,00	9 895,89	201 087,99	5 575,99	FR0011401751
R. DANONE 1,125 2025-01-14	EUR	193 012,00	2 163,70	195 154,81	2 142,81	FR0012432912
R. LA MONDIALE 4,375 2089-04-24	EUR	172 019,62	1 630,14	180 624,02	8 604,40	FR0013455854
R. DANONE 1,361 2069-12-16	EUR	87 612,00	41,10	91 682,98	4 070,98	FR0014005EJ6
R. L'OREAL 3,125 2025-05-19	EUR	99 158,44	1 934,93	99 892,77	734,33	FR001400HX73
R. LEGRAND 3,500 2029-05-29	EUR	97 758,60	2 071,23	103 434,99	5 676,39	FR001400IS56
R. LVMH 3,250 2029-09-07	EUR	97 161,29	1 023,97	101 954,97	4 793,68	FR001400KJP7
R. AEGON 5,844 2048-04-11	USD	182 053,13	2 214,17	172 746,83	(9 306,30)	US007924AJ23
R. ALPHABET INC-CL 1,998 2026-08-15	USD	85 970,70	683,70	85 623,10	(347,60)	US02079KAC18
R. AMER. INTERNAT. 4,200 2028-04-01	USD	91 051,20	951,09	88 437,37	(2 613,83)	US026874DK01
R. AMGEN 5,650 2053-03-02	USD	90 246,15	1 691,70	95 484,88	5 238,73	US031162DT45
R. ANHEUSER-BUSCH 5,450 2039-01-23	USD	96 819,87	2 166,62	95 694,14	(1 125,73)	US03523TBU16
R. APPLE COMPUTER 4,650 2046-02-23	USD	86 248,44	1 497,58	89 682,81	3 434,37	US037833BX70
R. BNP PARIBAS SA 2,219 2026-06-09	USD	172 665,27	245,66	172 996,08	330,81	US09659X2L59
R. BOEING 4,875 2025-05-01	USD	93 672,77	735,96	90 223,80	(3 448,97)	US097023CT04
R. CVS CAREMARK 4,300 2028-03-25	USD	90 513,80	1 038,65	89 131,99	(1 381,81)	US126650CX62

CLASE 8.ª



0P1828681

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Corporate Mixto Internacional  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
R. CATERPILLAR 5,461 2024-09-13	USD	179 061,03	500,73	181 163,83	2 102,80	US14913R2R75
R. CITIGROUP 8,125 2039-07-15	USD	113 232,58	3 393,59	117 087,13	3 854,55	US172967EW71
R. CITIGROUP 4,364 2026-03-17	USD	134 354,83	1 291,36	132 380,52	(1 974,31)	US172967NL16
R. CREDIT AGRICOLE 4,265 2026-06-16	USD	213 414,14	179,93	215 003,46	1 589,32	US22536PAG63
R. JOHN DEERE CAPI 5,291 2024-10-11	USD	140 901,79	1 672,28	135 820,43	(5 081,36)	US24422EVV81
R. JOHN DEERE CAPI 5,278 2024-10-11	USD	89 705,17	1 114,86	90 546,92	841,75	US24422EVV81
R. WALT DISNEY 3,350 2025-03-24	USD	89 880,00	817,61	88 929,47	(950,53)	US254687FN19
R. EUROPEAN BK REC 5,413 2024-10-15	USD	282 005,85	3 316,57	271 992,71	(10 013,14)	US29874QE67
R. HCA HEALTHCARE 3,500 2030-09-01	USD	79 117,29	1 056,76	82 232,61	3 115,32	US404119CA57
R. HEWLETT-PACKARD 5,960 2045-10-15	USD	97 514,64	1 214,27	98 055,07	540,43	US42824CAY57
R. HYUNDAI CAPITAL 5,500 2026-03-30	USD	273 224,00	3 777,93	273 085,63	(138,37)	US44891CCB72
R. INTEL 4,250 2042-12-15	USD	86 803,93	171,10	81 984,87	(4 819,06)	US458140AP51
R. INTER AMERICAN 5,461 2025-02-04	USD	281 528,38	2 295,24	271 976,62	(9 551,76)	US4581X0DR65
R. INTERNATIONAL B 0,625 2025-04-22	USD	85 096,85	108,51	86 064,17	967,32	US459058JB07
R. IBM 7,125 2096-12-01	USD	121 687,15	537,82	115 357,17	(6 329,98)	US459200AP64
R. JP MORGAN CHASE 6,663 2028-02-24	USD	138 774,00	898,80	135 935,10	(2 838,90)	US46647PCY07
R. KIMBERLY CLARK 5,300 2041-03-01	USD	133 323,04	2 400,36	142 087,11	8 764,07	US494368BG77
R. KRAFT HEINZ CO 5,000 2035-07-15	USD	91 721,77	2 088,37	91 424,51	(297,26)	US50077LAL09
R. MCDONAL'S CORP. 3,625 2043-05-01	USD	79 186,55	547,25	75 141,58	(4 044,97)	US58013MER16
R. MICROSOFT 4,450 2045-11-03	USD	96 498,77	649,41	89 608,92	(6 889,85)	US594918BL72
R. MORGAN STANLEY 2,188 2026-04-28	USD	130 546,14	520,24	130 520,92	(25,22)	US6174468Q59
R. NIKE 3,375 2046-11-01	USD	79 879,04	509,51	73 406,21	(6 472,83)	US654106AG82
R. NOMURA HOLDINGS 2,329 2027-01-22	USD	168 106,43	1 863,48	166 268,52	(1 837,91)	US65535HAZ29
R. ORACLE CORP 4,000 2047-11-15	USD	76 185,77	462,96	72 101,42	(4 084,35)	US68389XBQ79
R. QUALCOMM 4,800 2045-05-20	USD	138 194,40	742,75	135 273,17	(2 921,23)	US747525AK99
R. ROYAL BANK OF C 6,000 2027-11-01	USD	96 290,32	905,80	95 074,38	(1 215,94)	US78016FZU10
R. T - MOBILE US 3,875 2030-04-15	USD	82 831,26	740,99	85 929,78	3 098,52	US87264ABF12
R. UNITED PARCEL S 3,050 2027-11-15	USD	89 047,11	353,01	86 841,47	(2 205,64)	US911312BM79
R. VERIZON COMM 4,329 2028-09-21	USD	90 655,27	1 089,22	89 618,12	(1 037,15)	US92343VER15
R. VISA INC. 4,150 2035-12-14	USD	182 139,58	355,02	177 530,10	(4 609,48)	US92826CAE21
R. WESTERN DIGITAL 3,100 2032-02-01	USD	70 537,18	1 169,99	72 142,09	1 604,91	US958102AR62
R. UBS GROUP 9,090 2070-11-13	USD	189 696,31	2 234,30	195 436,64	5 740,33	USH42097ES26
R. MCDONAL'S CORP. 2,375 2024-11-27	EUR	296 624,00	663,70	296 420,81	(203,19)	XS0857662448
R. CITIGROUP 2,375 2024-05-22	EUR	197 912,00	2 902,05	198 960,19	1 048,19	XS1068874970

CLASE 8.ª



OP1828682

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Corporate Mixto Internacional  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
R. WELLS FARGO&CO. 2,125 2024-06-04	EUR	197 029,47	2 443,75	198 536,92	1 507,45	XS1074382893
R. AT&T INC. 2,400 2024-03-15	EUR	198 262,00	3 826,85	199 395,24	1 133,24	XS1076018131
R. REPSOL INTL FIN 2,250 2026-12-10	EUR	96 012,00	129,45	98 012,85	2 000,85	XS1148073205
R. LA MONDIALE 5,169 2049-12-17	EUR	98 232,00	193,70	100 341,47	2 109,47	XS1155697243
R. KELLOGG 1,250 2025-03-10	EUR	288 324,00	3 041,10	292 563,15	4 239,15	XS1199356954
R. LILLY ELI 1,625 2026-06-02	EUR	190 012,00	1 887,67	194 387,04	4 375,04	XS1240751062
R. BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	96 992,00	2 546,58	99 225,61	2 233,61	XS1325645825
R. AXA 4,500 2049-12-29	USD	158 095,38	2 400,36	152 183,10	(5 912,28)	XS1489814340
R. ECOLAB 1,000 2024-01-15	EUR	196 012,00	1 917,81	199 824,40	3 812,40	XS1529859321
R. ABN AMRO BANK 5,702 2049-09-22	EUR	175 936,79	2 602,74	182 904,96	6 968,17	XS1693822634
R. PROCTER & GAMBL 0,500 2024-10-25	EUR	96 812,00	91,78	97 465,72	653,72	XS1708192684
R. NORDEA BANK AB 3,773 2049-03-12	EUR	190 912,00	5 638,36	193 867,76	2 955,76	XS1725580465
R. AXA 3,739 2049-05-28	EUR	183 903,05	3 864,38	192 460,37	8 557,32	XS1799611642
R. VODAFONE GROUP 4,522 2078-10-03	EUR	140 112,00	1 536,16	146 205,63	6 093,63	XS1888179550
R. BK OF AMERICA 2,660 2026-05-09	EUR	188 512,00	1 044,87	192 271,18	3 759,18	XS1991265478
R. REPSOL INTL FIN 4,032 2075-06-11	EUR	187 650,26	4 171,23	196 286,74	8 636,48	XS2185997884
R. EXXON MOBIL 0,142 2024-06-26	EUR	191 972,00	146,28	196 492,40	4 520,40	XS2196322155
R. RABOBANK NEDERL 4,818 2059-12-29	EUR	186 513,78	47,95	187 720,03	1 206,25	XS2202900424
R. ZURICH FINANCE 4,192 2051-04-19	USD	147 982,37	3 811,79	147 121,86	(860,51)	XS2283177561
R. GOLDMAN SACHS G 4,745 2026-03-19	EUR	301 042,97	485,26	301 691,76	648,79	XS2322254165
R. BK OF AMERICA 4,869 2026-09-22	EUR	200 225,13	242,43	200 982,16	757,03	XS2387929834
R. VOLKSWAGEN INT 0,250 2025-01-31	EUR	94 072,00	228,77	96 516,32	2 444,32	XS2438615606
R. BAYER 5,375 2082-03-25	EUR	186 524,00	2 856,84	190 027,02	3 503,02	XS2451803063
R. HSBC 3,810 2027-06-15	EUR	193 712,00	3 291,95	197 688,29	3 976,29	XS2486589596
R. HSBC 3,593 2027-06-15	EUR	97 662,00	1 645,98	98 844,14	1 182,14	XS2486589596
R. VOLVO CAR AB 2,000 2027-08-19	EUR	93 762,00	734,25	96 667,83	2 905,83	XS2521820048
R. VERIZON COMM 4,250 2030-10-31	EUR	98 762,00	710,27	106 158,29	7 396,29	XS2550881143
R. SAINT GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	97 137,00	3 327,40	102 260,58	5 123,58	XS2576245281
R. MORGAN STANLEY 4,730 2029-03-02	EUR	199 156,87	7 730,24	207 893,98	8 737,11	XS2595028536
R. BASF 4,000 2029-03-08	EUR	99 905,65	3 265,75	104 598,82	4 693,17	XS2595418323
R. HARLEY-DAVIDSON 5,125 2026-04-05	EUR	202 796,96	7 582,19	206 486,73	3 689,77	XS2607183980
R. ROBERT BOSCH 3,625 2027-06-02	EUR	99 438,25	2 105,48	102 207,27	2 769,02	XS2629470506
R. MOLNLYCKE HOLDI 4,250 2028-09-08	EUR	98 511,11	1 327,40	102 741,06	4 229,95	XS2672967234
R. KONINKLIJKE PHI 4,250 2031-09-08	EUR	98 559,77	1 327,40	102 506,76	3 946,99	XS2676863355

CLASE 8.ª



OP1828683

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Corporate Mixto Internacional  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
R. ELECTROLUX AB B 4,500 2028-09-29	EUR	200 008,70	2 293,15	205 073,69	5 064,99	XS2698045130
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>16 429 781,20</b>	<b>215 724,34</b>	<b>16 650 329,72</b>	<b>220 548,52</b>	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	99 565,57	-	126 040,58	26 475,01	US88160R1014
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>99 565,57</b>	<b>-</b>	<b>126 040,58</b>	<b>26 475,01</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES S&P 500	EUR	1 491 306,34	-	1 744 359,00	253 052,66	IE00B3ZW0K18
ETF ISHARES S&P 500	EUR	1 782 066,60	-	2 016 600,00	234 533,40	IE00B3ZW0K18
ETF ISHARES MSI ELD	EUR	654 284,48	-	734 730,00	80 445,52	IE00B441G979
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 927 657,42</b>	<b>-</b>	<b>4 495 689,00</b>	<b>568 031,58</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>20 457 004,19</b>	<b>215 724,34</b>	<b>21 272 059,30</b>	<b>815 055,11</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



0P1828684

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Corporate Mixto Internacional  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	991 734,60	1 003 170,29	20/03/2024
TOTALES Futuros comprados		991 734,60	1 003 170,29	
TOTAL Derivados		991 734,60	1 003 170,29	

CLASE 8.ª



0P1828685

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Garp RVMl

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	300 000,00	86,30	300 000,00	-	ES0L02402094
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>300 000,00</b>	<b>86,30</b>	<b>300 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	26 652,85	-	28 690,20	2 037,35	ES0140609019
ACCIONES GRIFOLS	EUR	10 859,89	-	15 455,00	4 595,11	ES0171996087
ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	19 798,19	-	22 322,46	2 524,27	ES0177542018
ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	18 585,86	-	18 203,00	(382,86)	ES0178165017
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>75 896,79</b>	<b>-</b>	<b>84 670,66</b>	<b>8 773,87</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ACCIONES QUANTICA XXII	EUR	43 311,46	-	47 390,34	4 078,88	ES0145845030
I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	50 000,00	-	47 139,21	(2 860,79)	ES0164838015
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>93 311,46</b>	<b>-</b>	<b>94 529,55</b>	<b>1 218,09</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>469 208,25</b>	<b>86,30</b>	<b>479 200,21</b>	<b>9 991,96</b>	

CLASE 8.ª



OP1828686

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Garp RVMl

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Cartera Exterior</b>						
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	104 850,27	-	120 576,70	15 726,43	CH0012214059
ACCIONES DUFY AG	CHF	54 193,62	-	46 200,62	(7 993,00)	CH0023405456
ACCIONES SIXT AG	EUR	80 749,20	-	77 165,00	(3 584,20)	DE0007231334
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	64 125,11	-	75 020,00	10 894,89	DE0008430026
ACCIONES MTU AERO ENGINE	EUR	33 299,96	-	29 287,50	(4 012,46)	DE000A0D9PT0
ACCIONES SAFRAN	EUR	55 684,30	-	63 784,00	8 099,70	FR0000073272
ACCIONES JC DECAUX	EUR	136 059,62	-	131 040,00	(5 019,62)	FR0000077919
ACCIONES ACCOR	EUR	85 665,00	-	86 500,00	835,00	FR0000120404
ACCIONES AXA	EUR	76 992,14	-	82 572,00	5 579,86	FR0000120628
ACCIONES THOMSON CSF	EUR	34 479,65	-	34 827,00	347,35	FR0000121329
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	53 617,30	-	56 625,00	3 007,70	FR0000125338
ACCIONES BNP	EUR	55 659,62	-	62 590,00	6 930,38	FR0000131104
ACCIONES ADP	EUR	95 903,98	-	82 040,00	(13 863,98)	FR0010340141
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	62 825,54	-	59 695,65	(3 129,89)	IE00BTN1Y115
ACCIONES LYONDELLBASELL	USD	24 181,88	-	25 836,96	1 655,08	NL0009434992
ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	51 241,67	-	75 918,48	24 676,81	US02079K3059
ACCIONES AMAZON.COM	USD	52 859,75	-	82 576,09	29 716,34	US0231351067
ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	80 236,61	-	100 276,04	20 039,43	US0378331005
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	44 391,43	-	52 364,13	7 972,70	US1011371077
ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	12 879,26	-	15 611,41	2 732,15	US14448C1045
ACCIONES LOCKHEED MARTIN	USD	67 419,65	-	61 581,52	(5 838,13)	US5398301094
ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	52 517,32	-	57 876,81	5 359,49	US6687711084
ACCIONES PFIZER	USD	45 784,85	-	31 293,48	(14 491,37)	US7170811035
ACCIONES RAYTHEON TECHNO	USD	28 033,71	-	22 864,13	(5 169,58)	US75513E1010
ACCIONES TERADYNE INC	USD	66 013,91	-	68 807,97	2 794,06	US8807701029
ACCIONES ULTA SALON COSM	USD	23 490,22	-	22 191,58	(1 298,64)	US90384S3031
ACCIONES UNITED RENTALS	USD	105 497,98	-	155 820,65	50 322,67	US9113631090
ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	49 688,57	-	52 456,25	2 767,68	US91324P1021
ACCIONES VIATRIS	USD	1 613,75	-	1 451,85	(161,90)	US92556V1061
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 699 955,87</b>	<b>-</b>	<b>1 834 850,82</b>	<b>134 894,95</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
I.I.C. AB FCP I EMERGI	USD	66 044,48	-	66 994,57	950,09	LU0079455316
I.I.C. MIRABAUD EQUITI	CHF	110 938,26	-	111 432,14	493,88	LU0636979667
I.I.C. GARIM WORLD EQU	EUR	194 107,05	-	216 184,95	22 077,90	LU0673562095

CLASE B2



OP1828687

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Garp RVMl

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
I.I.C. BNPPARIBAS AQUA	EUR	82 709,00	-	93 610,00	10 901,00	LU1165135879
I.I.C. MIRAE ASSET DIS	EUR	56 210,00	-	55 220,00	(990,00)	LU1207150977
I.I.C. DWS USD FRN RAT	USD	123 749,49	-	128 233,70	4 484,21	LU1546477677
I.I.C. WILLIAM BLAIR U	USD	94 952,75	-	107 500,19	12 547,44	LU1664185003
I.I.C. DWS FLOATING RA	EUR	149 730,00	-	154 320,00	4 590,00	LU1673806201
I.I.C. DWS USD FLOATIN	USD	214 637,80	-	222 400,36	7 762,56	LU1673813595
I.I.C. MIRABAUD EQUITI	EUR	83 228,80	-	90 724,60	7 495,80	LU1708483067
I.I.C. MIRABAUD EQU PA	EUR	23 019,75	-	24 554,25	1 534,50	LU1708485781
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 199 327,38</b>	-	<b>1 271 174,76</b>	<b>71 847,38</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 899 283,25</b>	-	<b>3 106 025,58</b>	<b>206 742,33</b>	

CLASE 8.ª



OP1828688

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Currency Hedged  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,585 2024-11-08	EUR	1 545 520,00	-	1 557 382,79	11 862,79	ES0L02411087
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	5 984 925,51	6 755,46	5 984 925,51	-	ES0000012F76
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>7 530 445,51</b>	<b>6 755,46</b>	<b>7 542 308,30</b>	<b>11 862,79</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES REPSOL	EUR	421 901,94	-	406 190,00	(15 711,94)	ES0173516115
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	467 043,75	-	421 252,80	(45 790,95)	ES0178430E18
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>888 945,69</b>	<b>-</b>	<b>827 442,80</b>	<b>(61 502,89)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
I.I.C. MULTINACIONAL	EUR	930 000,00	-	956 042,54	26 042,54	ES0140634009
I.I.C. GAESCO EUROPA	EUR	620 000,00	-	639 989,18	19 989,18	ES0140643034
I.I.C. JAPON	EUR	930 000,00	-	1 012 263,67	82 263,67	ES0141113037
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 480 000,00</b>	<b>-</b>	<b>2 608 295,39</b>	<b>128 295,39</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>10 899 391,20</b>	<b>6 755,46</b>	<b>10 978 046,49</b>	<b>78 655,29</b>	

CLASE 8.ª



OP1828689

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Currency Hedged

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Cartera Exterior</b>						
<b>Deuda pública</b>						
R. ESTADO USA 4,500 2025-11-15	USD	634 267,02	3 595,89	636 336,89	2 069,87	US91282CFW64
R. ESTADO USA 4,875 2028-10-31	USD	650 829,65	5 165,84	662 024,56	11 194,91	US91282CJF95
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 285 096,67</b>	<b>8 761,73</b>	<b>1 298 361,45</b>	<b>13 264,78</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ALLIANZ	EUR	440 885,76	-	503 256,00	62 370,24	DE0008404005
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	411 952,21	-	397 962,50	(13 989,71)	LU1598757687
ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	588 983,64	-	806 482,25	217 498,61	US0079031078
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	740 760,54	-	893 577,90	152 817,36	US02079K1079
ACCIONES AMAZON.COM	USD	717 559,09	-	952 377,54	234 818,45	US0231351067
ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	684 995,78	-	760 353,99	75 358,21	US0378331005
ACCIONES FACEBOOK	USD	791 540,53	-	1 141 392,75	349 852,22	US30303M1027
ACCIONES GENERAL DYNAMIC	USD	431 395,75	-	503 345,83	71 950,08	US3695501086
ACCIONES MICROSOFT	USD	726 447,85	-	878 789,13	152 341,28	US5949181045
ACCIONES NETFLIX INC.	USD	537 104,21	-	687 982,61	150 878,40	US64110L1061
ACCIONES NORTHROP GRUMMA	USD	450 506,18	-	449 482,25	(1 023,93)	US6668071029
ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	615 567,07	-	924 051,81	308 484,74	US67066G1040
ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	478 392,21	-	562 681,16	84 288,95	US88160R1014
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>7 616 090,82</b>	<b>-</b>	<b>9 461 735,72</b>	<b>1 845 644,90</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF VANGUARD SP 500	USD	870 486,75	-	895 893,12	25 406,37	IE00B3XXRP09
I.I.C. JANUS HENDERSON	EUR	620 000,00	-	652 592,30	32 592,30	IE00BRJG6X20
I.I.C. MLIIF - EURO MA	EUR	620 000,00	-	636 800,77	16 800,77	LU0093503141
I.I.C. INVCO GTR CHINA	EUR	930 000,00	-	782 337,10	(147 662,90)	LU0115143165
I.I.C. DEXIA EQUITIES	USD	584 767,74	-	610 646,90	25 879,16	LU0133359157
I.I.C. BLACKROCK GLOBA	EUR	620 000,00	-	800 617,35	180 617,35	LU0171310443
I.I.C. ROBECO CAP GR-N	EUR	620 000,00	-	643 299,10	23 299,10	LU0187077481
I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	620 000,00	-	606 947,39	(13 052,61)	LU0326424115
I.I.C. JP MORGAN INV G	EUR	930 000,00	-	979 435,82	49 435,82	LU0329203813
I.I.C. PICTET DIGITAL	EUR	620 000,00	-	829 879,27	209 879,27	LU0340554913
I.I.C. ALLIANZ GLOBAL	EUR	620 000,00	-	799 341,65	179 341,65	LU1548497772
I.I.C. MG EUR STRAT VA	EUR	620 000,00	-	647 283,12	27 283,12	LU1670707527
I.I.C. MG LUX GLOBAL D	EUR	930 000,00	-	970 012,44	40 012,44	LU1670710075
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	620 000,00	-	671 326,10	51 326,10	LU1954206881

CLASE 8.ª



OP1828690

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Currency Hedged  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
I.I.C. ROBECO SAM ENER	EUR	930 000,00	-	918 441,54	(11 558,46)	LU2145462722
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>10 755 254,49</b>	<b>-</b>	<b>11 444 853,97</b>	<b>689 599,48</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>19 656 441,98</b>	<b>8 761,73</b>	<b>22 204 951,14</b>	<b>2 548 509,16</b>	

CLASE 8.ª



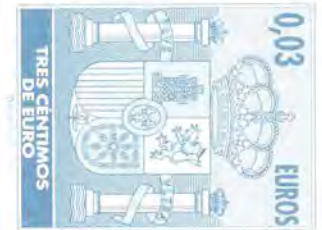
OP1828691

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Global Currency Hedged  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	11 238 751,13	11 285 665,76	20/03/2024
TOTALES Futuros comprados		11 238 751,13	11 285 665,76	
TOTAL Derivados		11 238 751,13	11 285 665,76	

CLASE 8.ª



OP1828692

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Momentum Equity+Commodity+Volatility  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,260 2024-05-10	EUR	290 529,00	-	296 260,58	5 731,58	ES0L02405105
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,658 2024-07-05	EUR	290 040,00	-	294 655,47	4 615,47	ES0L02407051
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,482 2024-09-06	EUR	146 250,00	-	146 575,59	325,59	ES0L02409065
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>726 819,00</b>	<b>-</b>	<b>737 491,64</b>	<b>10 672,64</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	14 374,48	-	15 333,80	959,32	ES0105066007
ACCIONES ACCIONA	EUR	33 019,21	-	31 992,00	(1 027,21)	ES0125220311
ACCIONES GRIFOLS	EUR	14 517,97	-	18 546,00	4 028,03	ES0171996087
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>61 911,66</b>	<b>-</b>	<b>65 871,80</b>	<b>3 960,14</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJA	EUR	332 545,78	-	352 515,73	19 969,95	ES0157639016
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>332 545,78</b>	<b>-</b>	<b>352 515,73</b>	<b>19 969,95</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 121 276,44</b>	<b>-</b>	<b>1 155 879,17</b>	<b>34 602,73</b>	

CLASE 8.ª



OP1828693

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Momentum Equity+Commodity+Volatility  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Cartera Exterior</b>						
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	45 540,16	-	45 682,65	142,49	BE0003818359
ACCIONES EVOTEC AG	EUR	25 975,76	-	31 920,00	5 944,24	DE0005664809
ACCIONES FRESENIUS	EUR	27 203,52	-	29 052,45	1 848,93	DE0005785604
ACCIONES RWE	EUR	13 634,09	-	15 442,50	1 808,41	DE0007037129
ACCIONES THYSSENKRUPP	EUR	31 783,28	-	31 560,00	(223,28)	DE0007500001
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	48 741,47	-	46 397,00	(2 344,47)	DE0007664039
ACCIONES BAYER	EUR	53 342,71	-	57 171,00	3 828,29	DE000BAY0017
ACCIONES ZALANDO	EUR	59 411,11	-	56 199,00	(3 212,11)	DE000ZAL1111
ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	25 482,92	-	26 410,00	927,08	FR0000051807
ACCIONES EURAZEO	EUR	13 265,94	-	15 088,50	1 822,56	FR0000121121
ACCIONES FORVIA	EUR	42 357,73	-	46 455,50	4 097,77	FR0000121147
ACCIONES WENDEL	EUR	28 060,13	-	30 243,75	2 183,62	FR0000121204
ACCIONES VIVENDI	EUR	29 689,00	-	31 979,18	2 290,18	FR0000127771
ACCIONES EIFFAGE	EUR	28 670,80	-	29 106,00	435,20	FR0000130452
ACCIONES RENAULT	EUR	34 639,63	-	36 905,00	2 265,37	FR0000131906
ACCIONES ALSTOM	EUR	57 434,88	-	57 246,00	(188,88)	FR0010220475
ACCIONES EUTELSAT COMMUN	EUR	78 795,97	-	61 412,50	(17 383,47)	FR0010221234
ACCIONES RUBIS	EUR	60 823,44	-	57 375,00	(3 448,44)	FR0013269123
ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	58 590,61	-	56 025,00	(2 565,61)	NL0000360618
ACCIONES EDP	EUR	26 283,94	-	32 340,50	6 056,56	PTEDP0AM0009
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>789 727,09</b>	<b>-</b>	<b>794 011,53</b>	<b>4 284,44</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF LYXOR ETF XBEAR	EUR	61 716,98	-	55 134,00	(6 582,98)	FR0010424143
I.I.C. OFI ENERGY STRR	EUR	179 999,95	-	159 427,77	(20 572,18)	FR0014008NO1
ETF ISHARES USD TRE	EUR	159 380,23	-	159 062,63	(317,60)	IE00B1FZS798
I.I.C. GUINNES GLOBAL	USD	92 060,13	-	92 958,70	898,57	IE00B2Q91T05
I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	299 999,92	-	310 716,21	10 716,29	LU1144807119
ETF LYXOR CORE MSCI	EUR	14 984,98	-	14 985,50	0,52	LU1781541179
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	249 932,88	-	278 317,70	28 384,82	LU1954206881
ETF PROSHARES SHORT	USD	80 640,12	-	70 597,83	(10 042,29)	US74347B4251
ETF PROSHARES SHORT	USD	70 140,85	-	51 521,74	(18 619,11)	US74347B7148
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 208 856,04</b>	<b>-</b>	<b>1 192 722,08</b>	<b>(16 133,96)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 998 583,13</b>	<b>-</b>	<b>1 986 733,61</b>	<b>(11 849,52)</b>	

CLASE 8.ª



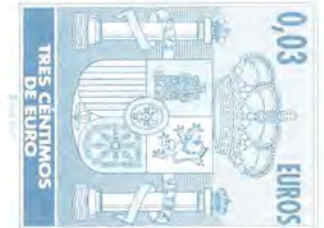
OP1828694

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Global Momentum Equity+Commodity+Volatility  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO VIX MINI INDEX 100	USD	14 179,36	12 727,54	17/01/2024
FUTURO VIX MINI INDEX 100	USD	14 401,27	13 854,53	14/02/2024
FUTURO VIX MINI INDEX 100	USD	7 182,97	7 367,26	20/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>35 763,60</b>	<b>33 949,33</b>	
<b>TOTAL Derivados</b>		<b>35 763,60</b>	<b>33 949,33</b>	

CLASE 8.ª



0P1828695

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Momentum RV + RF  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	100 000,00	28,77	100 000,00	-	ES0L02402094
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>100 000,00</b>	<b>28,77</b>	<b>100 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ENAGAS SA	EUR	155 380,48	-	145 475,45	(9 905,03)	ES0105066007
ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	200 416,83	-	187 344,15	(13 072,68)	ES0125220311
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	197 202,22	-	188 185,50	(9 016,72)	ES0171996087
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>552 999,53</b>	<b>-</b>	<b>521 005,10</b>	<b>(31 994,43)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>652 999,53</b>	<b>28,77</b>	<b>621 005,10</b>	<b>(31 994,43)</b>	

CLASE 8.ª



0P1828696

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Momentum RV + RF

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	29 773,92	-	40 752,14	10 978,22	CA4339211035
ACCIONES SFC ENERGY AG-B	EUR	80 242,80	-	67 734,40	(12 508,40)	DE0007568578
ACCIONES MCPHY ENERGY	EUR	51 370,43	-	18 513,00	(32 857,43)	FR0011742329
ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	44 740,61	-	27 374,53	(17 366,08)	GB00B0130H42
ACCIONES LINDE PLC	EUR	50 012,48	-	55 802,99	5 790,51	IE000S9YS762
ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	29 454,02	-	42 379,49	12 925,47	KYG370921069
ACCIONES NEL ASA	NOK	60 555,49	-	35 654,57	(24 900,92)	NO0010081235
ACCIONES REN	EUR	200 309,11	-	182 512,50	(17 796,61)	PTRELOAM0008
ACCIONES AIR PRODUCTS	USD	47 449,00	-	42 161,23	(5 287,77)	US0091581068
ACCIONES AKAMAI TECH	USD	104 385,15	-	134 001,36	29 616,21	US00971T1016
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	190 959,76	-	266 158,56	75 198,80	US02079K1079
ADR ARM HOLDINGS PL	USD	148 731,65	-	188 543,16	39 811,51	US0420682058
ACCIONES ASANA INC - CL	USD	106 120,81	-	86 096,01	(20 024,81)	US04342Y1047
ACCIONES BIGBEAR AI HOLD	USD	53 761,21	-	38 768,12	(14 993,09)	US08975B1098
ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	48 770,33	-	41 557,97	(7 212,36)	US0937121079
ACCIONES BROADCOM LTD	USD	92 809,82	-	116 276,04	23 466,22	US11135F1012
ACCIONES C3 AI INC A	USD	79 929,11	-	78 016,30	(1 912,81)	US12468P1049
ACCIONES COINBASE GLOBAL	USD	61 791,33	-	126 028,99	64 237,66	US19260Q1076
ACCIONES CROWSATRIKE HOL	USD	90 877,55	-	150 324,28	59 446,73	US22788C1053
ACCIONES CUMMINS INC.	USD	49 205,24	-	43 400,36	(5 804,88)	US2310211063
ACCIONES FACEBOOK	USD	141 496,46	-	246 874,28	105 377,82	US30303M1027
ACCIONES FORTINET INC	USD	91 444,70	-	74 222,83	(17 221,87)	US34959E1091
ACCIONES FUELCELL ENERGY	USD	58 333,71	-	42 028,99	(16 304,72)	US35952H6018
ACCIONES MICROSOFT	USD	279 798,67	-	378 083,70	98 285,03	US5949181045
ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	46 877,77	-	89 713,77	42 836,00	US67066G1040
ACCIONES NUSCALE POWER C	USD	47 407,09	-	14 602,36	(32 804,73)	US67079K1007
ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	120 343,41	-	121 814,58	1 471,17	US6821891057
ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	95 138,67	-	188 185,69	93 047,02	US69608A1088
ACCIONES PALO ALTO NETWO	USD	97 370,67	-	120 195,65	22 824,98	US6974351057
ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	65 119,96	-	36 277,17	(28 842,79)	US72919P2020
ACCIONES RIOT BLOCKCHAIN	USD	49 697,37	-	70 063,41	20 366,04	US7672921050
ACCIONES SERVICENOW	USD	187 808,46	-	284 771,78	96 963,32	US81762P1021
ACCIONES SOUNDHOUND A	USD	53 644,06	-	38 405,80	(15 238,26)	US8361001071
ACCIONES SYNOPSIS	USD	107 537,91	-	125 929,08	18 391,17	US8716071076

CLASE 8.ª



OP1828697

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Momentum RV + RF  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES UIPATH CLASS A	USD	121 447,60	-	180 562,50	59 114,90	US90364P1057
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 184 716,34</b>	<b>-</b>	<b>3 793 787,59</b>	<b>609 071,25</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF FIRST TRUST NAS	USD	137 912,44	-	163 373,19	25 460,75	US33734X8469
ETF GLOBAL X ROB	USD	233 461,02	-	258 797,55	25 336,53	US37954Y7159
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>371 373,46</b>	<b>-</b>	<b>422 170,74</b>	<b>50 797,28</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>3 556 089,80</b>	<b>-</b>	<b>4 215 958,33</b>	<b>659 868,53</b>	

CLASE 8.ª



OP1828698

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. RV Zona Euro  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	32 880,65	-	50 000,00	17 119,35	ES0105022000
ACCIONES TALGO	EUR	74 095,98	-	99 336,92	25 240,94	ES0105065009
ACCIONES LINEA DIRECTA A	EUR	64 798,68	-	59 570,00	(5 228,68)	ES0105546008
ACCIONES BBVA	EUR	91 476,75	-	123 390,00	31 913,25	ES0113211835
ACCIONES B.SABADELL	EUR	56 204,79	-	55 650,00	(554,79)	ES0113860A34
ACCIONES GPO,C.OCCIDENTE	EUR	66 944,52	-	71 070,00	4 125,48	ES0116920333
ACCIONES ACERINOX	EUR	115 126,48	-	127 860,00	12 733,52	ES0132105018
ACCIONES SOL MELIA	EUR	39 095,02	-	47 680,00	8 584,98	ES0176252718
ACCIONES VIDRALA	EUR	168 089,85	-	196 980,00	28 890,15	ES0183746314
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>708 712,72</b>	<b>-</b>	<b>831 536,92</b>	<b>122 824,20</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>708 712,72</b>	<b>-</b>	<b>831 536,92</b>	<b>122 824,20</b>	

CLASE 8.ª



OP1828699

Anexo I. RV Zona Euro  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	22 223,32	-	22 750,00	526,68	BE0003789063
ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	83 457,63	-	87 630,00	4 172,37	BE0974293251
ACCIONES AEGON	EUR	253 842,21	-	288 640,00	34 797,79	BMG0112X1056
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	93 541,85	-	98 912,00	5 370,15	DE0005140008
ACCIONES DUERR AG	EUR	159 164,74	-	128 280,00	(30 884,74)	DE0005565204
ACCIONES KOENIG & BAUER	EUR	53 731,89	-	36 300,00	(17 431,89)	DE0007193500
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	96 187,67	-	112 530,00	16 342,33	DE0008430026
ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	56 432,30	-	89 360,00	32 927,70	DE000FTG1111
ACCIONES KLOECKNER & CO	EUR	95 667,36	-	68 700,00	(26 967,36)	DE000KC01000
ACCIONES K+S AG	EUR	57 314,36	-	42 930,00	(14 384,36)	DE000KSAG888
ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	209 169,39	-	231 087,50	21 918,11	FR0000051807
ACCIONES JC DECAUX	EUR	143 590,56	-	145 600,00	2 009,44	FR0000077919
ACCIONES SANOFI	EUR	167 019,85	-	161 568,00	(5 451,85)	FR0000120578
ACCIONES AXA	EUR	190 264,36	-	206 430,00	16 165,64	FR0000120628
ACCIONES BNP	EUR	106 080,46	-	125 180,00	19 099,54	FR0000131104
ACCIONES TRIGANO SA	EUR	63 604,02	-	74 150,00	10 545,98	FR0005691656
ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	179 198,99	-	192 750,00	13 551,01	GB00BNTJ3546
ACCIONES KERRY GROUP	EUR	59 977,18	-	62 928,00	2 950,82	IE0004906560
ACCIONES ORIGIN ENTERPRI	EUR	42 416,68	-	44 720,00	2 303,32	IE00B1WV4493
ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	86 483,12	-	99 715,00	13 231,88	IT0005162406
ACCIONES DIGITAL VALUE S	EUR	87 800,15	-	114 330,00	26 529,85	IT0005347429
ACCIONES IVS GROUP	EUR	51 081,42	-	77 411,88	26 330,46	LU0556041001
ACCIONES KENDRION	EUR	32 529,50	-	25 066,00	(7 463,50)	NL0000852531
ACCIONES VOPAK	EUR	172 373,32	-	182 640,00	10 266,68	NL0009432491
ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	99 851,30	-	156 060,00	56 208,70	NL00150003E1
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	44 422,88	-	45 700,00	1 277,12	PTCOR0AE0006
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 707 426,51</b>	-	<b>2 921 368,38</b>	<b>213 941,87</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 707 426,51</b>	-	<b>2 921 368,38</b>	<b>213 941,87</b>	

CLASE 8.ª



OP1828700

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Voa Mixto Internacional  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,132 2024-01-12	EUR	249 472,50	-	249 793,74	321,24	ES0L02401120
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,813 2024-07-05	EUR	534 820,00	-	540 201,70	5 381,70	ES0L02407051
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,811 2024-09-06	EUR	193 450,00	-	195 434,12	1 984,12	ES0L02409065
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,686 2024-09-06	EUR	434 047,50	-	439 726,79	5 679,29	ES0L02409065
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02		50 000,00	14,38	50 000,00	-	ES0L02402094
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 461 790,00</b>	<b>14,38</b>	<b>1 475 156,35</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES MAPFRE	EUR	223 717,74	-	219 170,40	(4 547,34)	ES0124244E34
ACCIONES ELECNOR, S.A.	EUR	50 447,56	-	87 975,00	37 527,44	ES0129743318
ACCIONES TUBACEX	EUR	23 024,29	-	24 500,00	1 475,71	ES0132945017
ACCIONES FAES	EUR	94 113,16	-	94 800,00	686,84	ES0134950F36
ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	12 409,60	-	13 468,55	1 058,95	ES0178165017
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>403 712,35</b>	<b>-</b>	<b>521 005,10</b>	<b>36 201,60</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 865 502,35</b>	<b>14,38</b>	<b>1 915 070,30</b>	<b>49 567,95</b>	

CLASE 8.ª



OP1828701

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Voa Mixto Internacional  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
R. UNICAJA 6,208 2032-07-19	EUR	78 712,00	1 412,67	89 032,41	10 320,41	ES0280907025
R. GRUPO ANTOLIN I 3,375 2026-04-30	EUR	170 174,01	1 143,76	177 196,54	7 022,53	XS1812087598
R. VIA CELERE 5,250 2026-04-01	EUR	90 462,00	1 312,50	96 261,58	5 799,58	XS2321651031
R. INTL CONSOLIDAT 3,750 2029-03-25	EUR	84 551,47	2 886,99	97 313,61	12 762,14	XS2322423539
R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	167 012,00	1 553,42	180 255,14	13 243,14	XS2363989273
R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	79 711,49	1 423,97	88 321,77	8 610,28	XS2383811424
R. REPUBLIC OF AUS 0,850 2070-06-30	EUR	43 462,00	428,49	46 959,75	3 497,75	AT0000A2HLC4
R. RCI BANQUE S.A 3,898 2030-02-18	EUR	92 432,00	2 272,60	97 076,47	4 644,47	FR0013459765
R. FIDELIDADE CIA 6,212 2031-09-04	EUR	87 412,00	1 373,97	89 525,46	2 113,46	PTFIDBOM0009
R. MOTA-ENGIL SGPS 7,250 2028-06-12	EUR	100 012,00	402,78	101 046,33	1 034,33	PTMEN10M0008
T-BILLS ESTADO USA 5,322 2024-03-28	USD	492 952,84	-	492 079,87	(872,97)	US912797GY72
T-BILLS ESTADO USA 5,575 2024-03-28	USD	648 372,87	-	626 283,46	(22 089,41)	US912797GY72
T-BILLS ESTADO USA 5,400 2024-03-28	USD	517 323,46	-	518 920,58	1 597,12	US912797GY72
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>2 652 590,14</b>	<b>14 211,15</b>	<b>2 700 272,97</b>	<b>47 682,83</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	49 439,64	-	51 400,00	1 960,36	BE0974313455
ACCIONES AEGON	EUR	50 354,19	-	57 728,00	7 373,81	BMG0112X1056
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	101 396,32	-	95 482,43	(5 913,89)	CH0012032113
ACCIONES MERCK	EUR	50 256,84	-	48 994,00	(1 262,84)	DE0006599905
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	52 040,00	-	44 720,00	(7 320,00)	DE0007664039
ACCIONES BAYER	EUR	100 281,21	-	67 260,00	(33 021,21)	DE000BAY0017
ACCIONES PORSCHE AG	EUR	48 088,83	-	46 320,00	(1 768,83)	DE000PAH0038
ACCIONES TUI AG	EUR	50 346,59	-	55 805,60	5 459,01	DE000TUAG505
ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	60 155,00	-	52 820,00	(7 335,00)	FR0000051807
ACCIONES BIC	EUR	100 992,23	-	122 557,50	21 565,27	FR0000120966
ACCIONES ALD	EUR	100 641,47	-	66 383,50	(34 257,97)	FR0013258662
ACCIONES MICHELIN	EUR	100 225,34	-	122 374,20	22 148,86	FR001400AJ45
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	220 552,24	-	272 680,00	52 127,76	NL0010273215
ACCIONES BRISTOL-MYE. S.	USD	40 701,54	-	37 181,16	(3 520,38)	US1101221083
ADR ERICSSON	USD	34 006,27	-	34 239,13	232,86	US2948216088
ACCIONES MEDICAL PROPERT	USD	5 951,97	-	3 557,97	(2 394,00)	US58463J3041
ADR NOKIA	USD	20 813,96	-	15 489,13	(5 324,83)	US6549022043
ACCIONES PFIZER	USD	56 778,80	-	52 155,80	(4 623,00)	US7170811035
ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	21 182,47	-	8 152,17	(13 030,30)	US72919P2020

CLASE 8.ª



OP1828702

GVC Gaesco Crossover, F.I.

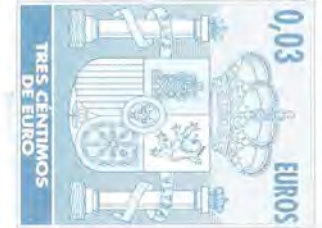
Anexo I. Voa Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TELADOC INC	USD	25 683,44	-	21 471,92	(4 211,52)	US87918A1051
ACCIONES UNITED STATES S	USD	89 329,51	-	88 134,06	(1 195,45)	US9129091081
ADR VODAFONE GROUP	USD	60 525,88	-	47 282,61	(13 243,27)	US92857W3088
ACCIONES WALGREEN CO	USD	79 519,91	-	79 228,71	(291,20)	US9314271084
ACCIONES MICHAEL KORS	USD	187 896,14	-	182 028,99	(5 867,15)	VGG1890L1076
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 707 159,79</b>	<b>-</b>	<b>1 673 446,88</b>	<b>(33 712,91)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>4 359 749,93</b>	<b>14 211,15</b>	<b>4 373 719,85</b>	<b>13 969,92</b>	

CLASE 8.ª



0P1828703

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Voa Mixto Internacional  
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Opciones compradas</b>				
OPCION AIRBNB CLASS A 100	USD	67 934,78	12 160,33	17/01/2025
OPCION ALLIANZ 100	EUR	110 000,00	5 120,00	20/12/2024
OPCION AMGEN 100	USD	45 289,86	47,10	19/01/2024
OPCION ASML HOLDING 100	EUR	110 000,00	5 198,00	20/12/2024
OPCION ASML HOLDING 100	EUR	56 000,00	1 289,00	21/06/2024
OPCION ASML HOLDING 100	EUR	60 000,00	2 024,00	21/06/2024
OPCION AXA 100	EUR	104 000,00	5 600,00	20/12/2024
OPCION AXA 100	EUR	100 000,00	560,00	15/03/2024
OPCION BAYER 100	EUR	64 000,00	6 340,00	20/12/2024
OPCION CARNIVAL 100	USD	40 760,87	54,35	19/01/2024
OPCION CROWDSTRIKE HOLDING 100	USD	22 644,93	0,22	19/01/2024
OPCION ENPHASE ENERGY 100	USD	49 818,84	1 929,35	16/02/2024
OPCION FORTINET 100	USD	27 173,91	3 623,19	17/01/2025
OPCION GEN DIGITAL 100	USD	32 608,70	543,48	19/01/2024
OPCION ENGIE 100	EUR	56 000,00	3 000,00	20/12/2024
OPCION ENGIE 100	EUR	56 000,00	320,00	15/03/2024
OPCION INFINEON TECHNOLOGIES 100	EUR	56 000,00	2 540,00	20/12/2024
OPCION LVMH 100	EUR	64 000,00	3 304,00	20/12/2024
OPCION LVMH 100	EUR	68 000,00	1 259,00	15/03/2024
OPCION LVMH 100	EUR	80 000,00	7 403,00	15/03/2024
OPCION MEDICAL PROPERTIES TRUST 100	USD	30 434,78	11 755,43	19/01/2024
OPCION MEDICAL PROPERTIES TRUST 100	USD	45 289,86	12 409,42	17/01/2025
OPCION MARVELL TECHNOLOGY INC 100	USD	36 231,88	6,88	19/01/2024
OPCION MICROSOFT CORP 100	USD	99 637,68	14,49	19/01/2024
OPCION MICROSOFT CORP 100	USD	115 942,03	32,61	19/01/2024
OPCION MICROSOFT CORP 100	USD	103 260,87	2 880,43	17/01/2025
OPCION MICRON TECHNOLOGY 100	USD	49 818,84	18,12	19/01/2024
OPCION CLOUDFLARE INC 100	USD	19 927,54	1 503,62	17/01/2025
OPCION NEW GOLD 100	USD	13 586,96	724,64	19/01/2024
OPCION NOKIA OYJ 100	USD	28 532,61	7 196,56	19/01/2024
OPCION OMEGA HEALTHCARE INVESTORS 100	USD	45 289,86	32,97	19/01/2024
OPCION OKTA INC 100	USD	40 760,87	81,52	19/01/2024
OPCION UIPATH CLASS A 100	USD	27 173,91	90,58	19/01/2024

CLASE B.ª



OP1828704

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Voa Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
OPCION PALANTIR TECHNO 100	USD	25 362,32	36,23	19/01/2024
OPCION PLUG POWER INC 100	USD	20 380,43	8 831,52	15/03/2024
OPCION TELEFONICA 100	EUR	66 000,00	4 800,00	20/12/2024
OPCION RIO TINTO 100	USD	60 579,71	135,87	19/01/2024
OPCION RIVIAN AUTOMOTIVE A 100	USD	15 851,45	81,52	19/01/2024
OPCION RENAULT 100	EUR	30 000,00	2 250,00	20/12/2024
OPCION SENTINELONE 100	USD	12 681,16	0,72	19/01/2024
OPCION SENTINELONE 100	USD	27 173,91	3,26	19/01/2024
OPCION SNOWFLAKE CLASS A 100	USD	52 536,23	18,12	19/01/2024
OPCION AT&T 100	USD	92 391,30	3 369,57	19/01/2024
OPCION TELADOC 100	USD	4 528,99	652,17	19/01/2024
OPCION TEVA PHARMACEUTICALS ADR 100	USD	54 347,83	869,57	19/01/2024
OPCION TRIPADVISOR 100	USD	30 797,10	36,23	19/01/2024
OPCION TUI 100	EUR	72 000,00	12 000,00	20/12/2024
OPCION TWILIO 100	USD	32 608,70	48,91	19/01/2024
OPCION VERIZON COMMUNICATIONS 100	USD	29 891,30	36,23	19/01/2024
OPCION WALGREEN BOOTS ALLIANCE 100	USD	36 231,88	3 115,94	17/01/2025
OPCION ZOOM VIDEO COMM 100	USD	38 043,48	625,00	19/01/2024
OPCION ZSCALER 100	USD	19 927,54	431,20	17/01/2025
OPCION ZSCALER 100	USD	39 855,07	206,99	19/07/2024
<b>TOTALES Opciones compradas</b>		<b>2 687 307,98</b>	<b>63 200,00</b>	
Opciones vendidas				
OPCION TUI 100	EUR	63 200,00	7 505,00	20/12/2024
<b>TOTALES Opciones vendidas</b>		<b>63 200,00</b>	<b>7 505,00</b>	
<b>TOTAL Derivados</b>		<b>2 750 507,98</b>	<b>144 116,34</b>	

CLASE 8.ª



OP1828705

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. US Growth RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	130 989,00	-	163 538,46	32 549,46	CA11271J1075
ACCIONES CANADIAN PACIFI	CAD	99 674,20	-	99 967,18	292,98	CA13646K1084
ACCIONES CONSTELLATION S	CAD	106 072,54	-	168 475,39	62 402,85	CA21037X1006
ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	117 085,26	-	149 847,06	32 761,80	DK0062498333
ACCIONES SAFRAN	EUR	119 821,74	-	135 541,00	15 719,26	FR0000073272
ACCIONES L'OREAL	EUR	118 816,81	-	130 688,50	11 871,69	FR0000120321
ACCIONES LVMH	EUR	117 297,95	-	102 704,00	(14 593,95)	FR0000121014
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	179 298,76	-	223 394,48	44 095,72	US02079K1079
ACCIONES AMAZON.COM	USD	132 133,41	-	178 914,86	46 781,45	US0231351067
ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	116 389,53	-	125 147,83	8 758,30	US03027X1000
ACCIONES FACEBOOK	USD	133 405,91	-	141 071,01	7 665,10	US30303M1027
ACCIONES GENERAL ELECTRC	USD	117 524,64	-	132 947,92	15 423,28	US3696043013
ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	115 037,49	-	148 442,94	33 405,45	US43300A2033
ACCIONES KKR & CO LP	USD	99 471,65	-	157 595,11	58 123,46	US48251W1045
ACCIONES MASTERCARD IN-C	USD	145 911,10	-	166 122,55	20 211,45	US57636Q1040
ACCIONES MICROSOFT	USD	165 037,23	-	211 181,88	46 144,65	US5949181045
ACCIONES MOODY'S CORPORA	USD	162 609,07	-	205 185,51	42 576,44	US6153691059
ACCIONES PHILIP MORRIS I	USD	115 634,64	-	110 782,61	(4 852,03)	US7181721090
ACCIONES SP GLOBAL	USD	147 368,93	-	183 550,00	36 181,07	US78409V1044
ACCIONES VISA INC.	USD	179 432,64	-	202 808,88	23 376,24	US92826C8394
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 619 012,50</b>	<b>-</b>	<b>3 137 907,17</b>	<b>518 894,67</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 619 012,50</b>	<b>-</b>	<b>3 137 907,17</b>	<b>518 894,67</b>	

CLASE B.1



OP1828706

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. US Growth RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Opciones compradas				
WARRANT CONSTELLATION SOFTWARE 1	CAD	44,44	-	22/08/2028
TOTALES Opciones compradas		44,44	-	
TOTAL Derivados		44,44	-	

CLASE 8.ª



0P1828707

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Geopolitical Hedging RVMl

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	480 000,00	138,08	480 000,00	-	ES0L02402094
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>480 000,00</b>	<b>138,08</b>	<b>480 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES AMADEUS IT HOLD	EUR	50 614,18	-	47 297,52	(3 316,66)	ES0109067019
ACCIONES BBVA	EUR	31 219,07	-	36 400,05	5 180,98	ES0113211835
ACCIONES BSCH	EUR	31 966,59	-	35 402,58	3 435,99	ES0113900J37
ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	30 579,46	-	29 815,45	(764,01)	ES0140609019
ACCIONES SOL MELIA	EUR	24 967,47	-	25 628,00	660,53	ES0176252718
ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	64 566,25	-	60 968,88	(3 597,37)	ES0177542018
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	29 279,79	-	29 988,40	708,61	LU1598757687
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>263 192,81</b>	<b>-</b>	<b>265 500,88</b>	<b>2 308,07</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>743 192,81</b>	<b>138,08</b>	<b>745 500,88</b>	<b>2 308,07</b>	

CLASE 8.ª



OP1828708

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Geopolitical Hedging RVMII

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES NORWEGIAN CRUIS	USD	53 659,60	-	51 425,11	(2 234,49)	BMG667211046
ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	56 558,73	-	60 025,97	3 467,24	CA0679011084
ACCIONES FIRST MAJESTIC	USD	44 900,15	-	47 223,49	2 323,34	CA32076V1031
ACCIONES FORTUNA SILVER	USD	45 673,24	-	52 774,97	7 101,73	CA3499151080
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	13 436,51	-	16 011,84	2 575,33	CA82509L1076
ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	31 310,40	-	36 031,16	4 720,76	CH0012214059
ACCIONES DUFREY AG	CHF	46 004,09	-	39 412,68	(6 591,41)	CH0023405456
ACCIONES FRAPORT AG	EUR	15 259,89	-	16 975,60	1 715,71	DE0005773303
ACCIONES SIXT AG	EUR	27 528,29	-	26 169,00	(1 359,29)	DE0007231334
ACCIONES LUFTHANSA	EUR	57 636,24	-	49 825,17	(7 811,07)	DE0008232125
ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	31 250,83	-	34 134,10	2 883,27	DE0008430026
ACCIONES ZALANDO	EUR	14 473,98	-	11 904,75	(2 569,23)	DE000ZAL1111
ACCIONES AXA	EUR	30 552,86	-	33 117,27	2 564,41	FR0000120628
ACCIONES VINCI	EUR	14 650,27	-	15 576,90	926,63	FR0000125486
ACCIONES MICHELIN	EUR	29 638,74	-	35 413,86	5 775,12	FR001400AJ45
ACCIONES AIR FRANCE_KLM	EUR	60 750,68	-	49 923,42	(10 827,26)	FR001400J770
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	13 691,66	-	12 685,33	(1 006,33)	IE00BTN1Y115
ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	31 465,79	-	33 504,07	2 038,28	NL0000009538
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	45 074,95	-	46 266,03	1 191,08	PA1436583006
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	13 329,74	-	15 318,48	1 988,74	US02079K1079
ACCIONES AMAZON.COM	USD	28 031,00	-	32 479,93	4 448,93	US0231351067
ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	13 015,47	-	11 582,61	(1 432,86)	US0937121079
ACCIONES BOEING	USD	26 782,25	-	32 346,40	5 564,15	US0970231058
ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	14 782,33	-	19 278,37	4 496,04	US09857L1089
ACCIONES CINEMARK HOLD	USD	26 982,75	-	22 309,17	(4 673,58)	US17243V1026
ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	12 361,98	-	9 934,44	(2 427,54)	US29355A1079
ACCIONES ETSY	USD	12 405,87	-	11 452,72	(953,15)	US29786A1060
ACCIONES FACEBOOK	USD	22 245,61	-	24 046,20	1 800,59	US30303M1027
ACCIONES HYATT HOTELS CO	USD	13 791,33	-	15 710,63	1 919,30	US4485791028
ACCIONES MONGODB INC	USD	14 527,98	-	14 443,07	(84,91)	US60937P1066
ADR NIO	USD	13 559,16	-	12 569,84	(989,32)	US62914V1061
ACCIONES NEWMONT MINING	USD	28 967,39	-	26 993,48	(1 973,91)	US6516391066
ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	29 624,51	-	29 156,98	(467,53)	US67066G1040
ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	12 810,14	-	14 028,39	1 218,25	US69608A1088

CLASE 8.ª



OP1828709

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Geopolitical Hedging RVMl

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SIX FLAGS ENTER	USD	25 537,06	-	23 671,52	(1 865,54)	US83001A1025
ACCIONES SOUTHWEST AIRLI	USD	25 390,02	-	28 775,36	3 385,34	US8447411088
ACCIONES SUNNOVA ENERGY	USD	12 715,45	-	10 594,88	(2 120,57)	US86745K1043
ACCIONES TWILIO A	USD	12 913,43	-	15 119,02	2 205,59	US90138F1021
ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	26 922,38	-	25 983,23	(939,15)	US9224751084
ACCIONES VISA INC.	USD	14 305,60	-	15 564,40	1 258,80	US92826C8394
ADR XPENG INC - ADR	USD	15 194,71	-	17 074,53	1 879,82	US98422D1054
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 079 713,06</b>	-	<b>1 096 834,37</b>	<b>17 121,31</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 079 713,06</b>	-	<b>1 096 834,37</b>	<b>17 121,31</b>	

CLASE 8.ª



OP1828710

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Extreme World Growth RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GRIFOLS	EUR	9 839,31	-	17 000,50	7 161,19	ES0171996087
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 839,31	-	17 000,50	7 161,19	
TOTAL Cartera Interior		9 839,31	-	17 000,50	7 161,19	

CLASE B<sup>a</sup>



OP1828711

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Extreme World Growth RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES BITFARMS	USD	7 727,59	-	19 743,59	12 016,00	CA09173B1076
ACCIONES CAE	CAD	19 451,64	-	19 555,56	103,92	CA1247651088
ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	7 673,56	-	11 206,84	3 533,28	CA4339211035
ACCIONES THUNDERBIRD ENT	CAD	10 009,46	-	6 317,95	(3 691,51)	CA88605U1075
ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	32 172,11	-	21 465,00	(10 707,11)	DE000A161408
ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	18 697,43	-	22 340,00	3 642,57	DE000FTG1111
ACCIONES SGE GROUP PLC	GBP	14 977,40	-	21 613,90	6 636,50	GB00B8C3BL03
ACCIONES STRATASYS LTD	USD	10 337,62	-	10 347,83	10,21	IL0011267213
ACCIONES INMODE LTD	USD	14 802,89	-	10 072,46	(4 730,43)	IL0011595993
ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	21 440,84	-	27 195,00	5 754,16	IT0005162406
ACCIONES BASE INC	JPY	10 011,21	-	7 799,02	(2 212,19)	JP3835260005
ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	17 931,21	-	38 847,86	20 916,65	KYG370921069
ACCIONES STONECO LTD A	USD	14 909,67	-	21 230,98	6 321,31	KYG851581069
ACCIONES XP CLASS A	USD	14 645,69	-	28 336,96	13 691,27	KYG982391099
ACCIONES JUST EAT TAKEAW	EUR	35 945,90	-	41 346,00	5 400,10	NL0012015705
ACCIONES SHOP APOTHEKE E	EUR	9 135,47	-	13 160,00	4 024,53	NL0012044747
ACCIONES ACADEMY SPORTS	USD	19 624,11	-	21 521,74	1 897,63	US00402L1070
ADR ALIBABA GROUP H	USD	36 437,83	-	35 104,17	(1 333,66)	US01609W1027
ACCIONES APPLIED MATER.	USD	15 322,09	-	22 020,38	6 698,29	US0382221051
ACCIONES CANAAN INC	USD	13 332,37	-	12 554,35	(778,02)	US1347481020
ADR CRITEO SPON ADR	USD	14 813,38	-	11 467,39	(3 345,99)	US2267181046
ADR DADA NEXUS	USD	17 558,77	-	10 525,36	(7 033,41)	US23344D1081
ADR DAQO NEW ADR	USD	18 772,27	-	12 047,10	(6 725,17)	US23703Q2030
ACCIONES DARLING INGREDI	USD	15 124,98	-	13 543,48	(1 581,50)	US2372661015
ACCIONES DIGITAL TURBINE	USD	19 968,30	-	12 427,54	(7 540,76)	US25400W1027
ADR DOUYU INTERNATI	USD	7 596,13	-	6 453,80	(1 142,33)	US25985W1053
ACCIONES EXP WORLD HOLDI	USD	14 861,98	-	17 572,46	2 710,48	US30212W1009
ADR FINVOLUTION ADR	USD	10 768,08	-	13 315,22	2 547,14	US31810T1016
ADR FUTU HOLDINGS A	USD	17 293,66	-	22 267,66	4 974,00	US36118L1061
ADR GRAVITY SPONSOR	USD	5 303,74	-	6 300,73	996,99	US38911N2062
ADR HIMAX	USD	14 881,52	-	13 745,47	(1 136,05)	US43289P1066
ACCIONES HUT 8 CORP	USD	8 076,32	-	12 083,33	4 007,01	US44812J1043
ADR IHUMAN	USD	5 168,80	-	5 561,59	392,79	US45175B1098
ACCIONES IMMERSION CORP	USD	10 142,62	-	10 231,88	89,26	US4525211078

CLASE B.º



OP1828712

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Extreme World Growth RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES KE HOLDINGS	USD	14 386,44	-	14 682,97	296,53	US4824971042
ADR KINGSOFT CLOUD	USD	7 765,30	-	5 478,26	(2 287,04)	US49639K1016
ADR NEW ORIENTAL EN	USD	18 467,98	-	33 188,41	14 720,43	US6475812060
ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	14 177,50	-	15 132,25	954,75	US6821891057
ADR PINDUODUO	USD	14 708,92	-	33 131,79	18 422,87	US7223041028
ACCIONES SONOS INC	USD	21 159,60	-	18 630,44	(2 529,16)	US83570H1086
ACCIONES SQUARE INC - A	USD	16 167,94	-	21 019,02	4 851,08	US8522341036
ACCIONES STERLING CHECK	USD	17 980,19	-	18 913,04	932,85	US85917T1097
ADR TAIWAN SEMICOND	USD	16 232,09	-	18 840,58	2 608,49	US8740391003
ACCIONES 360 DIGITECH	USD	19 026,68	-	17 912,14	(1 114,54)	US88557W1018
ACCIONES TILLY'S CLASS A	USD	10 239,66	-	10 244,57	4,91	US8868851028
ADR UNITED MICROELE	USD	10 198,57	-	10 728,26	529,69	US9108734057
ADR UP FINTECH HOLD	USD	9 222,59	-	16 014,49	6 791,90	US91531W1062
ACCIONES UPSTART HOLDING	USD	7 225,37	-	11 103,26	3 877,89	US91680M1071
ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	15 062,71	-	17 695,65	2 632,94	US92763W1036
ADR XPENG INC - ADR	USD	7 440,32	-	11 233,24	3 792,92	US98422D1054
ACCIONES YELP INC	USD	14 913,69	-	25 728,26	10 814,57	US9858171054
ADR BP PLC SPONS AD	USD	4 462,28	-	3 568,84	(893,44)	US98741T1043
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>763 754,47</b>	-	<b>882 568,07</b>	<b>118 813,60</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>763 754,47</b>	-	<b>882 568,07</b>	<b>118 813,60</b>	

CLASE 8.ª



OP1828713

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. M&S Quality RVI  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INDITEX	EUR	70 947,01	-	85 563,10	14 616,09	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		70 947,01	-	85 563,10	14 616,09	
TOTAL Cartera Interior		70 947,01	-	85 563,10	14 616,09	

CLASE 8.ª



OP1828714

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. M&S Quality RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ANDRITZ	EUR	49 856,35	-	55 554,00	5 697,65	AT0000730007
ACCIONES BEKAERT NV	EUR	48 378,42	-	53 498,00	5 119,58	BE0974258874
ACCIONES NUVEI CORP SUBO	CAD	87 537,03	-	86 519,21	(1 017,82)	CA67079A1021
ACCIONES NOVARTIS	CHF	42 619,99	-	50 604,15	7 984,16	CH0012005267
ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	72 731,31	-	72 591,42	(139,89)	CH1243598427
ACCIONES CHINA SHENHUA E	HKD	29 723,51	-	31 532,78	1 809,27	CNE1000002R0
ACCIONES HEIDELBERGCEMEN	EUR	30 119,19	-	33 590,10	3 470,91	DE0006047004
ACCIONES PANDORA	DKK	47 926,87	-	74 240,35	26 313,48	DK0060252690
ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	50 451,88	-	45 577,15	(4 874,73)	FI0009013296
ACCIONES SANOFI	EUR	116 002,14	-	112 200,00	(3 802,14)	FR0000120578
ACCIONES BIC	EUR	30 314,99	-	33 624,75	3 309,76	FR0000120966
ACCIONES IPSEN	EUR	70 565,65	-	69 056,00	(1 509,65)	FR0010259150
ACCIONES BAT	GBP	23 958,52	-	21 157,66	(2 800,86)	GB0002875804
ACCIONES PEARSON	GBP	27 751,63	-	32 160,00	4 408,37	GB0006776081
ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	41 584,50	-	51 449,78	9 865,28	GB0006825383
ACCIONES ASHMORE GROUP P	GBP	19 352,86	-	20 342,99	990,13	GB00B132NW22
ACCIONES VESUVIUS	GBP	47 010,82	-	53 915,73	6 904,91	GB00B82YXW83
ACCIONES CNOOC LTD	HKD	25 049,07	-	24 684,21	(364,86)	HK0883013259
ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	15 338,77	-	14 528,31	(810,46)	HK0941009539
ACCIONES LENOVO GROUP	HKD	53 811,70	-	72 458,00	18 646,30	HK0992009065
ACCIONES CASIO	JPY	15 511,48	-	15 447,25	(64,23)	JP3209000003
ACCIONES SONY CORP	JPY	53 937,76	-	54 006,90	69,14	JP3435000009
ACCIONES JAPAN TOBACCO	JPY	36 694,02	-	41 359,55	4 665,53	JP3726800000
ACCIONES ALIBABA GROUP H	HKD	130 612,12	-	118 997,33	(11 614,79)	KYG017191142
ACCIONES JD.COM CL A	HKD	49 713,93	-	51 355,62	1 641,69	KYG8208B1014
ACCIONES SUNNY OPTICAL T	HKD	43,60	-	40,94	(2,66)	KYG8586D1097
ACCIONES TECNIGLASS	USD	47 322,03	-	60 656,84	13 334,81	KYG872641009
ACCIONES TENCENT HOLDING	HKD	17 217,14	-	14 929,56	(2 287,58)	KYG875721634
ACCIONES WEIBO CLASS A	HKD	21 385,73	-	17 955,14	(3 430,59)	KYG9515T1085
ACCIONES TECHNIP ENERGIE	EUR	65 194,73	-	65 067,00	(127,73)	NL0014559478
ACCIONES FIAT CHRYSLER A	EUR	77 494,93	-	104 348,55	26 853,62	NL00150001Q9
ACCIONES SWEDISH ORPHAN	SEK	59 615,15	-	78 225,66	18 610,51	SE0000872095
ACCIONES TOBII	SEK	11 837,53	-	3 920,73	(7 916,80)	SE0002591420
ACCIONES AGCO CORP	USD	88 894,02	-	87 428,40	(1 465,62)	US0010841023

CLASE 8.ª



OP1828715

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. M&S Quality RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ALCOA	USD	81 439,85	-	89 927,54	8 487,69	US0138721065
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	91 792,90	-	102 761,46	10 968,56	US02079K1079
ACCIONES AMAZON.COM	USD	43 409,22	-	51 610,05	8 200,83	US0231351067
ADR COMPANHIA DE BE	USD	66 703,50	-	63 875,00	(2 828,50)	US02319V1035
ACCIONES CABOT OIL GAS C	USD	58 489,48	-	56 980,80	(1 508,68)	US1270971039
ACCIONES APERGY CORP	USD	37 480,00	-	35 586,46	(1 893,54)	US15872M1045
ACCIONES CISCO	USD	54 969,77	-	54 455,44	(514,33)	US17275R1023
ACCIONES CIVITAS RESOURC	USD	37 028,72	-	32 517,66	(4 511,06)	US17888H1032
ACCIONES COGNIZANT TECHN	USD	61 184,16	-	70 125,23	8 941,07	US1924461023
ACCIONES EXPEDIA, INC.	USD	23 230,71	-	33 685,28	10 454,57	US30212P3038
ACCIONES FACEBOOK	USD	58 456,98	-	70 535,51	12 078,53	US30303M1027
ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	57 712,30	-	68 090,22	10 377,92	US3156161024
ACCIONES INCYTE CORPORAT	USD	33 291,74	-	37 821,88	4 530,14	US45337C1027
ACCIONES INGLES MARKETS	USD	31 830,13	-	32 466,98	636,85	US4570301048
ACCIONES LENNAR CORPORAT	USD	15 672,02	-	20 250,00	4 577,98	US5260571048
ACCIONES NETAPP INC	USD	25 876,13	-	31 143,48	5 267,35	US64110D1046
ACCIONES OSHKOSH CORP	USD	66 413,58	-	81 994,88	15 581,30	US6882392011
ACCIONES PFIZER	USD	56 583,08	-	46 157,88	(10 425,20)	US7170811035
ACCIONES PULTE HOMES INC	USD	15 735,26	-	21 036,69	5 301,43	US7458671010
GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	117 019,49	-	128 903,99	11 884,50	US7960508882
ACCIONES SHUTTERSTOCK IN	USD	49 591,25	-	53 790,22	4 198,97	US8256901005
ACCIONES SKYWORKS SOLUT.	USD	87 642,06	-	96 229,08	8 587,02	US83088M1027
ACCIONES UNITED THERAPEU	USD	93 703,60	-	89 629,08	(4 074,52)	US91307C1027
ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	60 366,53	-	64 378,13	4 011,60	US91324P1021
ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	33 126,65	-	36 115,22	2 988,57	US92763W1036
ACCIONES YETI HOLDINGS	USD	46 678,60	-	59 331,25	12 652,65	US98585X1046
ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	77 933,16	-	83 373,91	5 440,75	US98980L1017
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 088 920,24</b>	<b>-</b>	<b>3 335 797,38</b>	<b>246 877,14</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>3 088 920,24</b>	<b>-</b>	<b>3 335 797,38</b>	<b>246 877,14</b>	

CLASE 8.ª



OP1828716

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. M&S Quality RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Opciones compradas				
OPCION FORD MOTOR 100	USD	55 049,82	58,88	19/01/2024
TOTALES Opciones compradas		55 049,82	58,88	
TOTAL Derivados		55 049,82	58,88	

CLASE 8.ª



OP1828717

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Inflation Pill RVM

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	193 444,00	-	196 988,91	3 544,91	ES0L02406079
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	192 886,00	-	196 436,98	3 550,98	ES0L02407051
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>386 330,00</b>	<b>-</b>	<b>393 425,89</b>	<b>7 095,89</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES BBVA	EUR	38 614,58	-	49 356,00	10 741,42	ES0113211835
ACCIONES SOL MELIA	EUR	29 186,63	-	29 800,00	613,37	ES0176252718
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>67 801,21</b>	<b>-</b>	<b>79 156,00</b>	<b>11 354,79</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	300 000,00	-	281 731,62	(18 268,38)	ES0164838015
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>300 000,00</b>	<b>-</b>	<b>281 731,62</b>	<b>(18 268,38)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>754 131,21</b>	<b>-</b>	<b>754 313,51</b>	<b>182,30</b>	

CLASE 8.ª



OP1828718

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Inflation Pill RVM1

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
R. ESTADO USA 0,125 2024-01-15	USD	89 687,44	52,42	90 497,43	809,99	US91282CBE03
R. ESTADO USA 0,250 2024-03-15	USD	134 466,57	99,58	134 574,34	107,77	US91282CBR16
R. ESTADO USA 0,375 2024-04-15	USD	134 073,79	107,49	133 999,19	(74,60)	US91282CBV28
R. ESTADO USA 0,250 2024-05-15	USD	133 402,15	42,81	133 409,98	7,83	US91282CCC38
R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	132 512,94	14,89	132 910,65	397,71	US91282CCG42
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>624 142,89</b>	<b>317,19</b>	<b>625 391,59</b>	<b>1 248,70</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	16 875,11	-	18 755,00	1 879,89	DE0008430026
ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	34 768,74	-	45 600,00	10 831,26	DE000SAFH001
ACCIONES JC DECAUX	EUR	30 776,36	-	29 120,00	(1 656,36)	FR0000077919
ACCIONES ACCOR	EUR	31 232,00	-	34 600,00	3 368,00	FR0000120404
ACCIONES AXA	EUR	68 286,91	-	73 725,00	5 438,09	FR0000120628
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	28 261,34	-	33 330,00	5 068,66	FR0000125007
ACCIONES BNP	EUR	78 472,19	-	84 496,50	6 024,31	FR0000131104
ACCIONES ADP	EUR	70 429,44	-	58 600,00	(11 829,44)	FR0010340141
ACCIONES MICHELIN	EUR	26 792,47	-	32 460,00	5 667,53	FR001400AJ45
ACCIONES AIA GROUP	HKD	47 042,23	-	39 322,08	(7 720,15)	HK0000069689
ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	49 937,05	-	45 199,00	(4 738,05)	IE00BD1RP616
ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	50 653,56	-	57 225,00	6 571,44	IE00BYTBXV33
ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	64 681,47	-	66 867,50	2 186,03	IT0000062072
ACCIONES BANCA INTESA	EUR	58 284,80	-	66 087,50	7 802,70	IT0000072618
ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	66 281,22	-	50 947,05	(15 334,17)	JE00BN574F90
ACCIONES TOYOTA	JPY	26 100,32	-	33 120,25	7 019,93	JP3633400001
ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	49 099,40	-	36 406,06	(12 693,34)	JP3734800000
ACCIONES FANUC	JPY	47 765,92	-	39 765,39	(8 000,53)	JP3802400006
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	30 208,11	-	30 810,00	601,89	LU1598757687
ACCIONES VOPAK	EUR	32 889,77	-	30 440,00	(2 449,77)	NL0009432491
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	130 825,55	-	117 787,18	(13 038,37)	PTCOR0AE0006
ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	36 446,39	-	48 195,92	11 749,53	US09857L1089
ACCIONES DEERE & COMPANY	USD	28 357,85	-	28 976,09	618,24	US2441991054
ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	33 041,90	-	41 234,15	8 192,25	US43300A2033
ACCIONES VISA INC.	USD	31 348,71	-	35 373,64	4 024,93	US92826C8394
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 168 858,81</b>	<b>-</b>	<b>1 178 443,31</b>	<b>9 584,50</b>	

CLASE 8.ª



OP1828719

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Inflation Pill RVMl

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. NOMURA CROSS AS	USD	274 750,44	-	268 462,52	(6 287,92)	IE00BY18K23
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>274 750,44</b>	<b>-</b>	<b>268 462,52</b>	<b>(6 287,92)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 067 752,14</b>	<b>317,19</b>	<b>2 072 297,42</b>	<b>4 545,28</b>	

CLASE 8.ª



OP1828720

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Inflation Pill RVMl

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	EUR	267 240,00	274 440,00	11/03/2024
FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	USD	197 548,69	204 512,00	28/03/2024
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>464 788,69</b>	<b>478 952,00</b>	
<b>TOTAL Derivados</b>		<b>464 788,69</b>	<b>478 952,00</b>	

CLASE 8.ª



OP1828721

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo III. 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
<b>Deuda pública</b>						
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)	ES0L02312087
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>4 903 445,00</b>	-	<b>4 901 297,46</b>	<b>(2 147,54)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
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	188 654,67	-	177 800,00	(10 854,67)	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
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 054 807,91</b>	-	<b>1 013 402,25</b>	<b>(41 405,66)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	500 000,00	-	469 682,91	(30 317,09)	ES0157638018
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>500 000,00</b>	-	<b>469 682,91</b>	<b>(30 317,09)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>6 458 252,91</b>	-	<b>6 384 382,62</b>	<b>(73 870,29)</b>	

CLASE 8.ª



OP1828722

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo III. 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
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	126 291,36	-	159 750,00	(4 783,64)	BE0003789063
ACCIONES BEKAERT NV	EUR	100 698,80	-	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	-	-	-	-	US01609W1027
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 710 388,17</b>	<b>-</b>	<b>1 631 504,62</b>	<b>(78 883,55)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
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)	LU1144806145
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
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 078 422,94</b>	<b>-</b>	<b>1 074 429,11</b>	<b>(3 993,83)</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
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
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>22 013,21</b>	<b>-</b>	<b>21 511,61</b>	<b>(501,60)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 810 824,32</b>	<b>-</b>	<b>2 727 445,34</b>	<b>(83 378,98)</b>	

CLASE 8.ª



OP1828723

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo III. 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
<b>Deuda pública</b>						
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
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>2 451 050,00</b>	<b>-</b>	<b>2 450 648,72</b>	<b>(401,28)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
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
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>714 539,62</b>	<b>-</b>	<b>710 970,00</b>	<b>(3 569,62)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	700 000,00	-	679 652,02	(20 347,98)	ES0157638018
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>700 000,00</b>	<b>-</b>	<b>679 652,02</b>	<b>(20 347,98)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 865 589,62</b>	<b>-</b>	<b>3 841 270,74</b>	<b>(24 318,88)</b>	

CLASE 8.ª



OP1828724

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo III. 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
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
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
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 408 903,21</b>	<b>-</b>	<b>1 397 489,89</b>	<b>(11 413,32)</b>	BE0003789063
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
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
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 570 547,44</b>	<b>-</b>	<b>1 565 395,45</b>	<b>(5 151,99)</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
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)	US4642875987
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
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>93 985,98</b>	<b>-</b>	<b>90 104,11</b>	<b>(3 881,87)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>3 073 436,63</b>	<b>-</b>	<b>3 052 989,45</b>	<b>(20 447,18)</b>	

CLASE B.º



OP1828725

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo III. 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
<b>Deuda pública</b>						
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
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>490 370,00</b>	<b>-</b>	<b>490 129,73</b>	<b>(240,27)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES INDITEX	EUR	25 101,22	-	24 850,00	(251,22)	ES0148396007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>25 101,22</b>	<b>-</b>	<b>24 850,00</b>	<b>(251,22)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	100 000,00	-	97 093,14	(2 906,86)	ES0157638018
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>100 000,00</b>	<b>-</b>	<b>97 093,14</b>	<b>(2 906,86)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>615 471,22</b>	<b>-</b>	<b>612 072,87</b>	<b>(3 398,35)</b>	

CLASE 8.ª



0P1828726

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo III. Government Mixto International, 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
<b>Deuda pública</b>						
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
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>397 232,93</b>	<b>487,43</b>	<b>392 354,10</b>	<b>(4 878,83)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
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 DUFREY 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	13 746,24	-	11 642,00	(2 104,24)	DE0007664039
ACCIONES ALLIANZ	EUR	15 202,86	-	15 067,50	(135,36)	DE0008404005
ACCIONES MUENCHEN 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
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>425 493,26</b>	<b>-</b>	<b>413 533,75</b>	<b>(11 959,51)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF ISHARES S&P 500	EUR	84 643,15	-	81 940,00	(2 703,15)	IE00B3ZW0K18
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	100 000,00	-	99 634,02	(365,98)	LU1144806145
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>184 643,15</b>	<b>-</b>	<b>181 574,02</b>	<b>(3 069,13)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 007 369,34</b>	<b>487,43</b>	<b>987 461,87</b>	<b>(19 907,47)</b>	

CLASE 8.ª



OP1828727

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo IV. Government Mixto International, F.I.  
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	USD	107 110,33	104 906,23	22/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		107 110,33	104 906,23	
TOTAL Derivados		107 110,33	104 906,23	

CLASE 8.ª



OP1828728



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828729

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

### **GVC Gaesco Crossover 50 RVME, F.I.**

GVC Gaesco Crossover 50 RVME, F.I. 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**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P1828730

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828731

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El valor liquidativo ha pasado de 9,7918 a 31-12-2022 a 10,8994 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +11,31%

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre NASDAQ100 MICRO, futuros sobre SP500 MICRO, futuros sobre mini Ibex, futuros sobre mini S&P. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +22.578,06.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828732

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

### **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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828733

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

### **GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME, F.I.**

GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME, F.I. 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**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.ª



OP1828734

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.



CLASE 8.ª



OP1828735

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El valor liquidativo ha pasado de 9,8677 a 31-12-2022 a 10,9309 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +10,77%

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre NASDAQ100 MICRO, futuros sobre SP500 MICRO, futuros sobre mini Ibex, futuros sobre mini S&P. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +5.105,12.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828736

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

### **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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828737

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

## **GVC Gaesco Crossover Government Mixto Internacional, F.I.**

GVC Gaesco Crossover Government Mixto Internacional, F.I. 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**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P1828738

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828739

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El valor liquidativo ha pasado de 9,8498 a 31-12-2022 a 10,4397 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +5,99%

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre Bono americano. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +1.500,16.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828740

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

### **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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828741

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

## **GVC Gaesco Crossover Momentum RFME**

GVC Gaesco Crossover Momentum RFME 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**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE B.ª



OP1828742

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828743

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El valor liquidativo ha pasado de 9,8197 a 31-12-2022 a 9,8232 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +0,04%

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con derivados.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828744

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

### **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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828745

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

## **GVC Gaesco Crossover Situaciones Especiales Euro 75 RVME**

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**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828746

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828747

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El valor liquidativo ha pasado de 9,8450 a 31-12-2022 a 11,3954 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +15,75%

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con derivados.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828748

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

### **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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828749

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

## **GVC Gaesco Crossover BDS Global Income**

GVC Gaesco Crossover BDS Global Income 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**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P1828750

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.



CLASE 8.ª



OP1828751

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El valor liquidativo ha pasado de 9,8614 a 31-12-2022 a 10,0995 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +2,42%

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre SP500 MICRO, opciones sobre micro S&P, opciones sobre bono americano, opciones sobre mini S&P, futuros sobre mini S&P. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +19.163,69.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE B.<sup>a</sup>



OP1828752

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

### **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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE B.<sup>a</sup>



OP1828753

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

## **GVC Gaesco Crossover Corporate Mixto Internacional**

GVC Gaesco Crossover Corporate Mixto Internacional 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**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE B.º



0P1828754

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.

**El valor liquidativo ha pasado de 9,8608 a 31-12-2022 a 10,5741 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +7,23%**

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.



CLASE 8.ª



OP1828755

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre tipo cambio euro dólar, opciones sobre mini S&P. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +76.673,99.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828756

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

#### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828757

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

## **GVC Gaesco Crossover Garp RVMl**

GVC Gaesco Crossover Garp RVMl, 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**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.ª



OP1828758

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.

**El valor liquidativo ha pasado de 9,8617 a 31-12-2022 a 10,5328 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +6,81%**

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828759

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: #N/A. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +0,01.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828760

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

#### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828761

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

## **GVC Gaesco Crossover Global Currency Hedged**

GVC Gaesco Crossover Global Currency Hedged tiene como objetivo de gestión obtener una rentabilidad a medio plazo utilizando como estrategia principal la inversión en futuros de divisa solamente de cobertura "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**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.ª



OP1828762

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.

**El valor liquidativo ha pasado de 9,8610 a 31-12-2022 a 10,7628 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +9,14%**

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828763

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre tipo cambio euro dólar, futuros sobre Vix. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +92.961,10.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828764

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

#### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828765

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

## **GVC Gaesco Crossover Global Momentum Equity+Commodity+Volatility**

GVC Gaesco Crossover Global Momentum Equity+Commodity+Volatility 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**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.ª



OP1828766

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.

**El valor liquidativo ha pasado de 9,8609 a 31-12-2022 a 10,2152 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +3,59%**

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.



CLASE B.3



OP1828767

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre VIX MINI INDEX. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global negativo 15.637,07.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **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.



CLASE 8.ª



OP1828768

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

#### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP1828769

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

---

## GVC Gaesco Crossover Global Momentum RV + RF

GVC Gaesco Crossover Global Momentum RV+RF 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

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.ª



OP1828770

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.

**El valor liquidativo ha pasado de 9,8769 a 31-12-2022 a 10,7170 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +8,51%**

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.



CLASE B.º



OP1828771

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre Ibex Plus, futuros sobre Nasdaq. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global negativo 103.908,76.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828772

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

#### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>ª</sup>



OP1828773

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

## **GVC Gaesco Crossover RV Zona Euro**

GVC Gaesco Crossover RV Zona Euro 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 año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.ª



OP1828774

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

Respecto renta variable, seguimos positivos, en términos de valoraciones y crecimiento potencial de las empresas. No obstante, hay dos características importantes a destacar.

Existen dispersiones muy importantes en las valoraciones entre unas empresas y otras, por lo que vemos el sesgo value barato frente al growth (o la tecnología americana), y Europa barata frente a Estados Unidos.

Por otro lado, vemos una oportunidad muy interesante en las empresas de pequeña capitalización. 2023 ha sido un año de grandes empresas y grandes nombres que han acaparado todos los focos, mientras que muchas empresas más pequeñas han sido obviadas, aun seguir creciendo, y vemos un potencial de revalorización muy importante.

**El valor liquidativo ha pasado de 9,8749 a 31-12-2022 a 11,3658 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +15,10%**

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.



CLASE 8.ª



OP1828775

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

### **Uso instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con derivados.

### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828776

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828777

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

## **GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Internacional**

GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Internacional 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**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828778

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.



CLASE 8.ª



OP1828779

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

El valor liquidativo ha pasado de 9,8606 a 31-12-2022 a 10,5618 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +7,11%

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: opciones sobre acciones. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +259.065,20.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828780

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

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

### **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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE B.ª



OP1828781

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

## **GVC Gaesco Crossover US Growth RVI**

GVC Gaesco Crossover US Growth RVI, invierte en activos Growth (Crecimiento). Sigue una estrategia consistente en invertir en compañías que están teniendo un crecimiento de su negocio (de sus beneficios y ventas) por encima de la media del mercado, y que previsiblemente lo seguirán haciendo en el futuro, buscando obtener beneficios a través de la compra de acciones de dichas empresas. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE, principalmente de Norteamérica (superior al 60% del patrimonio) y que tengan la consideración de Growth (superior al 60% del patrimonio). 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% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición a países emergentes será hasta un 15% y a divisa será superior al 30%. No habrá inversión en IIC. No habrá inversión en instrumentos financieros derivados.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice S&P 500 Net Total Return y MSCI WORLD GROWTH Net Total Return para la parte de inversión en renta variable.

### **Evolución de los mercados**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.ª



OP1828782

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.



CLASE 8.ª



OP1828783

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 31-12-2022 a 11,6989 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +16,99%

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con derivados.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828784

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

### **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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP1828785

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

## **GVC Gaesco Crossover Geopolitical Hedging RVMII**

GVC Gaesco Crossover Geopolitical Hedging RVMII, cubre los riesgos geopolíticos mediante el uso de índices financieros referidos al Oro y la Plata, ya que ambos tienen una función anticíclica cuando surgen riesgos geopolíticos. Para esto el fondo combina las siguientes estrategias: i) derivados sobre índices financieros referidos al Oro y la Plata; ii) ETF que sean UCITS con exposición a Oro y Plata; iii) empresas mineras que coticen en bolsa (Equity miners) de Oro y Plata. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 55% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE con concentración sectorial al sector minero. 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 como mínimo del 25% y hasta el 45% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. Se podrá invertir en depósitos y en instrumentos del mercado monetario no negociados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. La exposición a países emergentes será hasta un 30% y a divisa será superior al 30%. La inversión en IIC será inferior al 50%, incluidas las del Grupo, principalmente en ETF sobre Oro y Plata.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) y LBMA GOLD PRICE index para la parte de inversión en renta variable y EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija.

### **Evolución de los mercados**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.ª



OP1828786

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.



CLASE 8.ª



OP1828787

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 31-12-2022 a 9,9145 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 0,86%

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con derivados.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828788

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

### **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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP1828789

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

## **GVC Gaesco Crossover Extreme World Growth RVI**

GVC Gaesco Crossover Extreme World Growth RVI realiza una gestión combinando distintas estrategias siendo las más características: i) inversión mayoritaria en empresas USA y CHINA y ii) inversión mayoritaria con sesgo en extrem Growth (es una estrategia consistente en invertir en compañías que están teniendo un crecimiento de su negocio (de sus beneficios y ventas) por encima de la media del mercado). La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE, mayoritariamente de Norteamérica y de China y con una ponderación alta en Growth. 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% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. 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. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 60% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%. No habrá inversión en IIC. La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará en futuros de renta variable.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Growth Net Total Return Index y el MSCI Emerging Markets Growth Net Total Return Index. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

### **Evolución de los mercados**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.ª



OP1828790

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.



CLASE B.1



OP1828791

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 31-12-2022 a 11,4793 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +14,79%

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con derivados.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE B.3



OP1828792

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

### **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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1828793

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

## **GVC Gaesco Crossover M&S Quality RVI**

GVC Gaesco Crossover M&S Quality RVI es un compartimento de Autor con alta vinculación a los gestores Miguel Marino Romero y Jaime Sémelas Ledesma, cuya sustitución de cualquiera de ellos supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría un derecho de separación a los partícipes. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente en activos "Quality" (empresas con elevados márgenes empresariales, una baja volatilidad de los beneficios, un bajo apalancamiento financiero o un bajo riesgo macroeconómico). Las empresas pueden ser de baja, media o alta capitalización bursátil y sin concentración sectorial. Se podrá invertir hasta un 15% en compañías con una capitalización bursátil inferior a 1000 millones de EUR o equivalente en otras divisas.

La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% del patrimonio en valores de RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia determinada y sin límite predeterminado de duración media de la cartera de RF. 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 Renta Fija. La exposición a países emergentes será hasta un 30% y a divisa será superior al 30%. Puede invertir en IIC hasta el 10%, incluidas las del Grupo. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en renta variable. Este índice se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

### **Evolución de los mercados**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.ª



OP1828794

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

Respecto renta variable, seguimos positivos, en términos de valoraciones y crecimiento potencial de las empresas. No obstante, hay dos características importantes a destacar.

Existen dispersiones muy importantes en las valoraciones entre unas empresas y otras, por lo que vemos el sesgo value barato frente al growth (o la tecnología americana), y Europa barata frente a Estados Unidos.

Por otro lado, vemos una oportunidad muy interesante en las empresas de pequeña capitalización. 2023 ha sido un año de grandes empresas y grandes nombres que han acaparado todos los focos, mientras que muchas empresas más pequeñas han sido obviadas, aun seguir creciendo, y vemos un potencial de revalorización muy importante.

**El valor liquidativo ha pasado de 10,000 a 31-12-2022 a 10,8413 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +8,41%**

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.



CLASE 8.ª



OP1828795

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

### **Uso instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: opciones sobre acciones. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +17.952,30.

### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P1828796

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

#### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP1828797

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

## **GVC Gaesco Crossover Inflation Pill RVMl**

GVC Gaesco Crossover Inflation Pill RVMl pretende invertir en activos financieros que han experimentado un mejor comportamiento en períodos inflacionarios (subida generalizada y sostenida de los precios de los bienes y servicios), combinando para ello distintas estrategias que protejan contra la inflación y la subida de tipos de interés, tales como: i) inversión en RV cíclica; ii) venta de futuros de Bonos Norteamericano y Alemán iii) estrategias con divisas y iv) la inversión hasta un 10% en el Fondo GVC Gaesco Value Minus Growth Market Neutral FI. 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. 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- siendo la duración media de la cartera inferior a 2 años. Se podrá invertir en depósitos y en instrumentos del mercado monetario no negociados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. La exposición a países emergentes será hasta un 15% y a divisa será superior al 30%. La inversión en IIC será inferior al 25% incluidas las del grupo. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice El MSCI World Value Net Total Return Index para la parte de inversión en renta variable y el EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

### **Evolución de los mercados**

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.ª



OP1828798

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.

**El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 31-12-2022 a 9,9121 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 0,88%**

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.



CLASE 8.ª



OP1828799

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

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 el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre EURO-BUND, futuros sobre Bono americano. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global negativo 2.853,96.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **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.



OP1828800

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

**Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023**

---

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, su localización geográfica o su política ASG. 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 ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

#### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.