

GVC GAESCO GLOBAL EQUITY VALUE PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 5568

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/12/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá entre el 75% y el 100%, en valores de RV, nacional o internacional, -entre el 55% y el 80%- de empresas principalmente americanas y europeas de países OCDE, de baja (, media o alta capitalización bursátil, especialmente en empresas “value” con: i) una buena calidad de balance, ii) unos ratios de valoración razonables y iii) una relación entre la Capitalización Bursátil y el Valor Contable bajo, habitualmente no superior a 3.

Puede invertir hasta un máximo de un 20% en IICs nacionales o internacionales que tengan la filosofía “Value”, del mismo grupo o no de la gestora y sean o no fondos de autor.

El resto en valores de renta fija pública o privada, de emisores nacionales o extranjeros, así como en depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, con una calidad crediticia igual al Reino de España en cada momento, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 2 años

La exposición al riesgo divisa será superior al 35% y al riesgo de países emergentes hasta un 10%

Se invertirá en instrumentos financieros derivados mediante la combinación de estrategias de tipo tendencial (medias móviles) con estrategias anti-tendenciales, con el objetivo de disminuir la volatilidad y obtener una rentabilidad adicional, un Plus en la relación rentabilidad/riesgo; a medio y largo plazo y con un grado máximo de exposición al riesgo de mercado del 60% del patrimonio neto. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Esta operativa comporta riesgos por el apalancamiento que conllevan. 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 AC WORLD TOTAL RETURN. Dicho índice se utiliza a efectos informativos o comparativos y sirve para ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	3,67	3,18	3,67	7,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15	0,25	2,15	-0,13

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	108.448,36	81.435,78	61	26	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO
CLASE I	732.659,64	531.248,18	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	915	612	179	
CLASE P	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	6.332	4.061	5.353	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	8,4401	7,5213	10,2011	
CLASE P	EUR	8,5605	7,5945	10,2081	
CLASE I	EUR	8,6425	7,6446	10,2127	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		1,11	0,00	1,11	1,11	0,00	1,11	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,22	4,58	7,31	-4,26	-1,28	-26,27			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,84	25-04-2023	-2,63	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,76	27-04-2023	5,08	02-02-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,84	14,77	20,57	23,86	25,58	29,03			
Ibex-35	15,85	13,04	19,43	15,58	16,45	22,19			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11	0,09	0,05	0,09			
MSCI AC WORLD TR	11,09	9,75	12,37	15,60	15,76	16,95			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,60	18,60	15,94	16,54	24,12	16,54			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

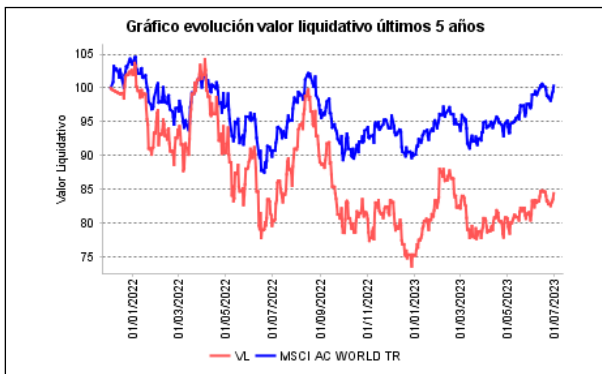
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,30	0,64	0,65	0,70	0,61	2,68			

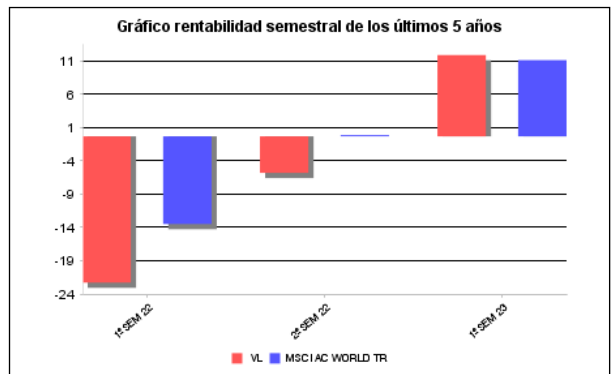
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,72	4,81	7,54	-4,05	-1,06	-25,60			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	25-04-2023	-2,63	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,76	27-04-2023	5,08	02-02-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,84	14,77	20,57	23,86	25,58	29,03			
Ibex-35	15,85	13,04	19,43	15,58	16,45	22,19			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11	0,09	0,05	0,09			
MSCI AC WORLD TR	11,09	9,75	12,37	15,60	15,76	16,95			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,23	8,23	15,94	16,54	24,12	16,54			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

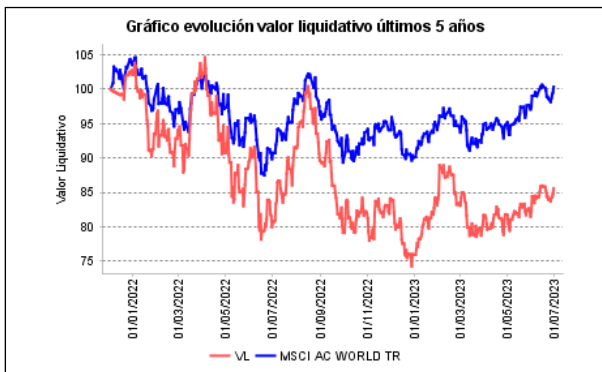
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

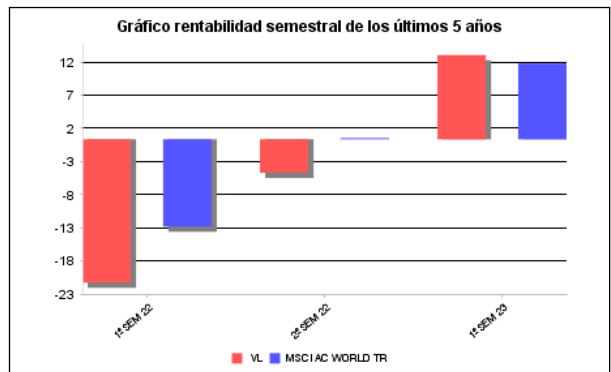
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,05	4,97	7,70	-3,90	-0,91	-25,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	25-04-2023	-2,62	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,76	27-04-2023	5,08	02-02-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,84	14,77	20,57	23,85	25,58	28,99			
Ibex-35	15,85	13,04	19,43	15,58	16,45	22,19			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11	0,09	0,05	0,09			
MSCI AC WORLD TR	11,09	9,75	12,37	15,60	15,76	16,95			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,60	18,60	15,94	16,54	24,12	16,54			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

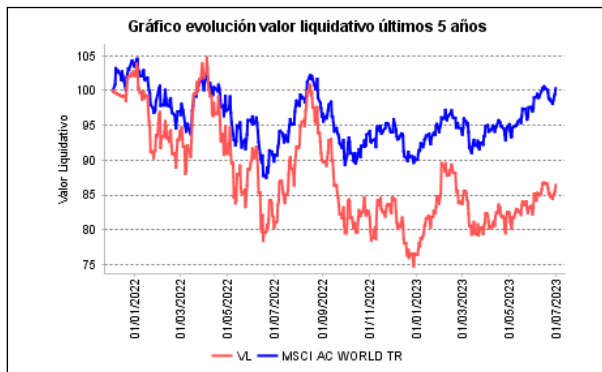
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,27	0,29	0,26	0,23	1,09			

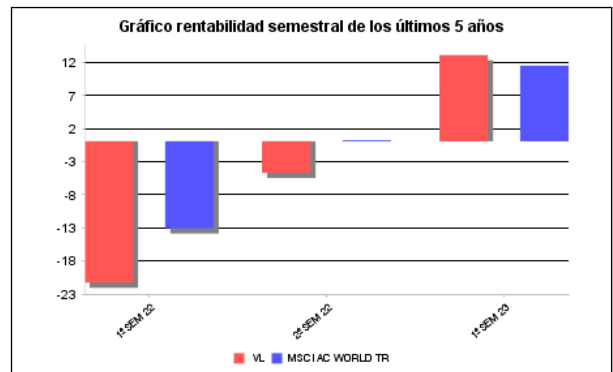
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.902	95,24	4.654	99,57
* Cartera interior	832	11,48	847	18,12
* Cartera exterior	6.071	83,77	3.807	81,45
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	112	1,55	-201	-4,30
(+/-) RESTO	233	3,22	221	4,73
TOTAL PATRIMONIO	7.247	100,00 %	4.674	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.674	7.896	4.674	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,82	-35,52	27,82	-166,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,54	-4,09	9,54	-297,57
(+) Rendimientos de gestión	10,11	-3,59	10,11	-338,90
+ Intereses	0,08	0,01	0,08	856,34
+ Dividendos	0,44	0,18	0,44	103,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,26	-0,97	6,26	-644,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,52	-2,01	3,52	-248,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	-0,49	0,08	-113,22
± Otros resultados	-0,27	-0,31	-0,27	-25,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,50	-0,57	-5,09
- Comisión de gestión	-0,47	-0,43	-0,47	-8,94
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-16,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,02	-0,05	92,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	8,75
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	12.312,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	12.312,80

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.247	4.674	7.247	

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

3. Inversiones financieras

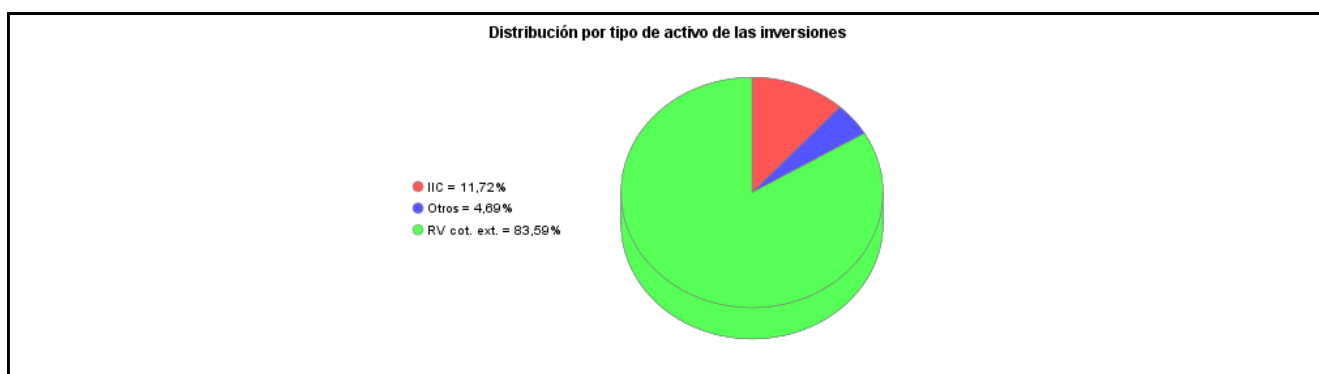
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	849	11,72	840	17,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	849	11,72	840	17,97
TOTAL RV COTIZADA	6.059	83,59	3.798	81,29
TOTAL RENTA VARIABLE	6.059	83,59	3.798	81,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.059	83,59	3.798	81,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.908	95,31	4.638	99,26

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
MINI IBEX-35	FUTURO MINI IBEX-35 1	784	Inversión
MINI IBEX-35	OPCION MINI IBEX-35 1	900	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	FUTURO DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	45	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO RUSSELL 2000 INDEX MINI 50	437	Inversión
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO NASDAQ 100 E-MINI 20	251	Inversión
Total subyacente renta variable		2417	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	621	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		621	
TRUE VALUE FUND	I.I.C. TRUE VALUE FUND	300	Inversión
TRUE VALUE SMAL	I.I.C. TRUE VALUE SMAL	200	Inversión
Total otros subyacentes		500	
TOTAL OBLIGACIONES		3538	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 70,0% de las participaciones de Gvc Gaesco Global Equity Value Plus Clase A Fund. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 932,55 euros, lo que supone un 0,014% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

La posibilidad ya más que real de que los tipos de interés en EE.UU hayan tocado techo, ha hecho que las empresas de crecimiento americanas hayan experimentado una fuerte recuperación, especialmente notoria en tecnología gracias a la nueva fiebre de la IA. En el fondo hemos aprovechado esa coyuntura para bajar bastante la exposición a empresas del Nasdaq en la cartera americana ya que pensamos que los tipos no van a empezar a bajar tan rápidamente como el mercado estima. También somos de la opinión de que la IA no va a implantarse ni ser tan disruptora como el mercado está descontando sobretodo en las big tech por lo que, a excepción de amazon, hemos vendido todas nuestras posiciones en estas empresas que además ya cotizan a múltiplos muy exigentes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Venta de las posiciones que el fondo tenía en grandes tecnológica a excepción de Amazon y reinversión con mayor exposición a empresas de calidad y alta capitalización que han sufrido salida de fondos en favor de las primeras.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 8,92% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 10,31%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 12,22%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 11,45%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 55,07% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 35 participes, lo que supone una variación del 125%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 12,22%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,21%. GVC Gaesco Global Equity Value, FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,09% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 12,22%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Inversión en Danaher (EEUU), Glintt (Portugal), CVS health (EEUU), ALIBABA (ADR China), Westaim Corp (Canadá) y thermo Fisher Sci (EEUU)

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AMAZON.COM INC, META PLATFORMS CLASS A, ALPHABET INC-CL A, MICROSOFT CORP, TRANSUNION. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NAGARRO, GOLAR LNG, CONCENTRIX, EPAM SYSTEMS INC, KEYWORDS STUDIOS.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bono americano, futuros sobre EuroStoxx, futuros sobre Ibex, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre Russell 2000, futuros sobre Euro-Bund, futuro mini Dow Jones que han proporcionado un resultado global positivo de + 242.642,54 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 27,51% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 34,65%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 17,84%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,09%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 18,6%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,89 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Creemos que los tipos de interés en EEUU no van a bajar tan bruscamente como descuenta el mercado y que la IA no va a ser, en el corto plazo, tan disruptiva como el mercado predice. Disminuiremos aun más la exposición a nasdaq a menos que se produzca una corrección sana del mercado que deje a valoraciones atractivas a las big tech. Aumentaremos aun más la exposición a small caps con fuerte descuento por múltiplos y empresas de calidad ya que es un segmento que aun no se ha beneficiado de la recuperación del mercado y de la liquidez, que creemos va a llegar en el corto medio plazo por el parón en la reducción del balance de la Reserva Federal.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0179555026 - I.I.C. TRUE VALUE SMAL	EUR	195	2,69	200	4,27
ES0180792006 - I.I.C. TRUE VALUE FUND	EUR	284	3,92	285	6,10
ES0182769002 - I.I.C. GESIURIS VALENT	EUR	370	5,11	355	7,60
TOTAL IIC		849	11,72	840	17,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		849	11,72	840	17,97
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUIS	USD	0	0,00	43	0,93
BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR LNG	USD	381	5,26	176	3,78
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	50	0,69	0	0,00
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	578	7,98	134	2,86
CA3615692058 - ACCIONES GDI INTEGRATED	CAD	268	3,70	166	3,56
CA3803551074 - ACCIONES GOEASY LTD	CAD	441	6,09	121	2,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA55378N1078 - ACCIONES JMTY FOOD GROUP	CAD	84	1,16	39	0,84
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM SUB	CAD	0	0,00	69	1,47
CA9569093037 - ACCIONES WESTAIM	CAD	87	1,20	0	0,00
DE000A0JC8S7 - ACCIONES DATAGROUP SE	EUR	36	0,49	30	0,65
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	36	0,76
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRRO	EUR	589	8,12	411	8,79
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	0	0,00	90	1,94
FI0009006407 - ACCIONES INCAP OYJ	EUR	22	0,30	0	0,00
FI4000391487 - ACCIONES RELAIS GROUP OY	EUR	20	0,28	21	0,45
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	150	2,07	0	0,00
FR0000072597 - ACCIONES IT LINK	EUR	75	1,03	78	1,67
FR0000074122 - ACCIONES SOCIETE POUR L'	EUR	22	0,30	26	0,56
FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR	0	0,00	24	0,51
FR0013295789 - ACCIONES TFF GROUP	EUR	41	0,57	0	0,00
FR0013379484 - ACCIONES SOLUTIONS 30 SE	EUR	0	0,00	45	0,95
GB0009390070 - ACCIONES VOLEX PLC	GBP	24	0,33	19	0,41
GB00B3FBWW43 - ACCIONES SDI GROUP PLC	GBP	75	1,04	79	1,69
GB00B47HX10 - ACCIONES LEARNING TECHNO	GBP	35	0,48	0	0,00
GB00BBQ38507 - ACCIONES KEYWORDS STUDIO	GBP	37	0,51	46	0,99
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	68	0,94	0	0,00
GB00BP7NQJ77 - ACCIONES KISTOS PLC	GBP	57	0,79	54	1,15
GB00BZ020557 - ACCIONES KEYSTONE LAW GR	GBP	23	0,32	0	0,00
IE0003LFZ4U7 - ACCIONES DOLE PLC	USD	43	0,60	33	0,71
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	109	1,50	60	1,27
IT0005329815 - ACCIONES SOMEC SPA	EUR	38	0,53	43	0,93
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE S	EUR	24	0,33	0	0,00
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	45	0,62	60	1,29
IT0005433740 - ACCIONES RELATECH SPA	EUR	44	0,60	29	0,63
IT0005433765 - ACCIONES VANTEA SMART SP	EUR	50	0,68	32	0,70
IT0005439085 - ACCIONES ITALIAN SEA GRO	EUR	46	0,63	39	0,84
NL0015000LU4 - ACCIONES IVECO GROUP	EUR	40	0,55	27	0,58
NO0003049405 - ACCIONES NEKKAR ASA	NOK	67	0,92	33	0,72
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	0	0,00	51	1,09
PLCMPLD00016 - ACCIONES SYGNITY SA	PLN	0	0,00	28	0,60
PTPAD0AM0007 - ACCIONES PARAREDE SGPS	EUR	95	1,30	0	0,00
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA - SOCIED	EUR	26	0,36	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB B	SEK	33	0,46	34	0,73
SE0016828511 - ACCIONES EMBRACER GROUP	SEK	58	0,81	0	0,00
SE0017483506 - ACCIONES INSTALCO AB	SEK	25	0,35	30	0,65
US00217D1000 - ACCIONES AST SPACEMOBILE	USD	78	1,07	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS I	USD	0	0,00	105	2,25
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	157	2,16	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	0	0,00	296	6,33
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	293	4,04	224	4,79
US0434361046 - ACCIONES ASBURY AUTOMOTI	USD	83	1,15	44	0,94
US0846707026 - ACCIONES BERK. HATHAWAY	USD	0	0,00	46	0,99
US08579W1036 - ACCIONES BERRY GLOBAL GR	USD	97	1,34	76	1,63
US1010441053 - ACCIONES BOSTON OMAHA	USD	0	0,00	32	0,68
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	123	1,70	0	0,00
US1266501006 - ACCIONES CVS CAREMARK	USD	105	1,44	0	0,00
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHN	USD	0	0,00	35	0,74
US20602D1019 - ACCIONES CONCENTRIX	USD	160	2,21	45	0,96
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	97	1,34	0	0,00
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	92	1,27	59	1,27
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL	USD	49	0,68	0	0,00
US29260V1052 - ADR ENDAVA SPON	USD	93	1,28	0	0,00
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS	USD	118	1,63	0	0,00
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA, INC.	USD	73	1,01	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	0	0,00	85	1,83
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNO	USD	53	0,73	0	0,00
US56117J1007 - ACCIONES MALIBU BOATS A	USD	61	0,85	37	0,80
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	0	0,00	187	4,00
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORA	USD	0	0,00	48	1,03
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS	USD	166	2,29	44	0,94
US78573M1045 - ACCIONES SABRE CORP	USD	0	0,00	73	1,56
US7901481009 - ACCIONES ST JOE CO	USD	0	0,00	29	0,62
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	118	1,63	0	0,00
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORPORAT	USD	0	0,00	28	0,60
US89400J1079 - ACCIONES TRANSUNION	USD	136	1,88	95	2,04
TOTAL RV COTIZADA		6.059	83,59	3.798	81,29
TOTAL RENTA VARIABLE		6.059	83,59	3.798	81,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.059	83,59	3.798	81,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.908	95,31	4.638	99,26

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)