GVC GAESCO GLOBAL EQUITY VALUE PLUS FUND

Nº Registro CNMV: 5568

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2024
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.
Auditor: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** A+

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

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

Dirección
Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27
Correo electrónico
info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN DEL FONDO

Fecha de registro del fondo: 03/12/2021

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC
Vocación inversora: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL
Perfil riesgo : 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

El Fondo invertirà 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
Podrá invertir en instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

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

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,23	1,50	1,23	6,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número participes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior		Per.Actual	Per.Anterior	
Clase A	130.464,49	118.272,19	101	66	EUR	0,00	0,00	0
Clase P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000
Clase I	496.698,60	515.466,63	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	EUR	1.176	1.057	613	179
Clase P	EUR	0	0	0	0
Clase I	EUR	4.636	4.755	4.061	5.353

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	EUR	9,0121	8,9405	7,5213	10,2011
Clase P	EUR	9,2028	9,1092	7,5945	10,2081
Clase I	EUR	9,3329	9,2243	7,6446	10,2127

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
	acumulada s/patrimonio	acumulada s/resultados	Total	acumulada s/patrimonio	acumulada s/resultados	Total		
Clase A	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	Patrimonio	
Clase P	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
Clase I	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito % efectivamente cobrado		
	periodo	acumulada	Base cálculo
Clase A	0,02	0,02	patrimonio
Clase P	0,00	0,00	patrimonio
Clase I	0,02	0,02	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC Gaesco Global Equity Value Plus, FI Clase A Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC 0,80	0,80	9,84	-3,56	4,58	18,87	-26,27		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	13/02/2024	-1,59	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,59	08/01/2024	1,59	08/01/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volalitidad de: (ii)								
Valor liquidativo 11,50	11,50	14,71	12,34	14,77	15,83	29,03		
Ibex-35 12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18	22,19		
Letra Tesoro 1 año 0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13	0,09		
MSCI AC WORLD TR 8,65	8,65	9,20	9,55	9,75	10,25	16,95		
VaR histórico (iii) 8,50	8,50	16,54	18,82	18,60	16,54	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: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,68	0,68	0,74	0,66	0,64	2,70	2,68		

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

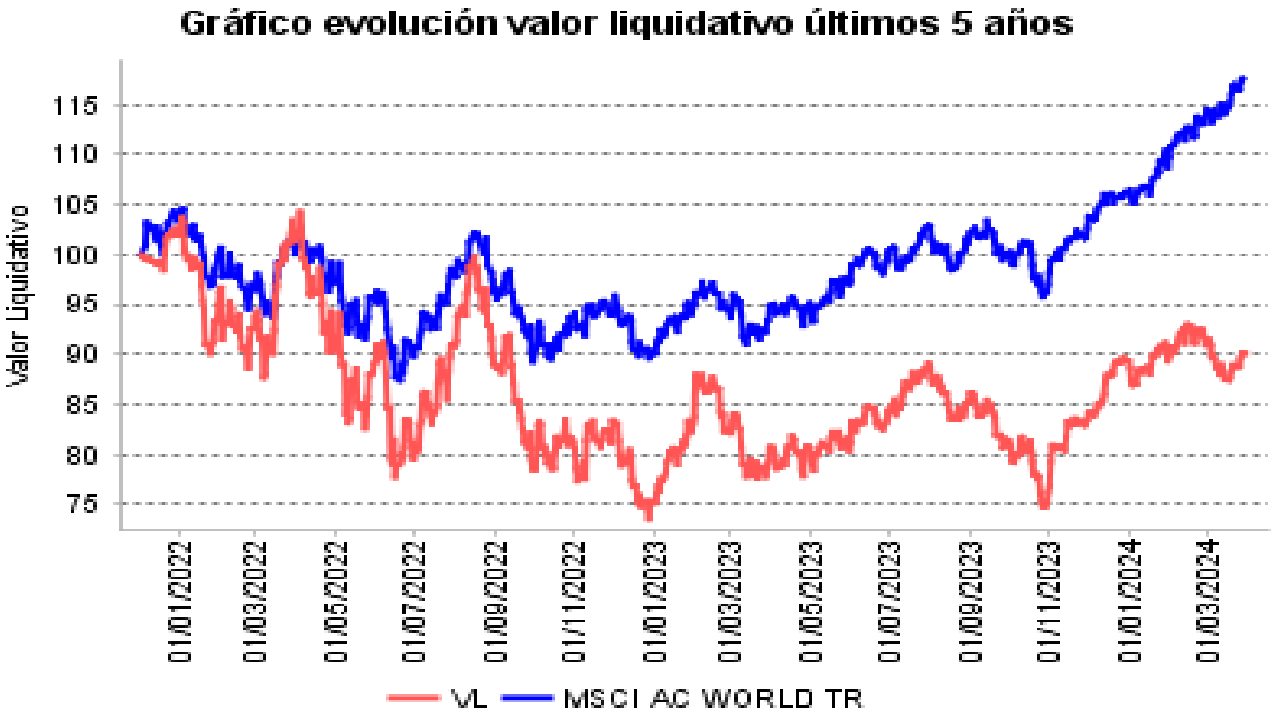
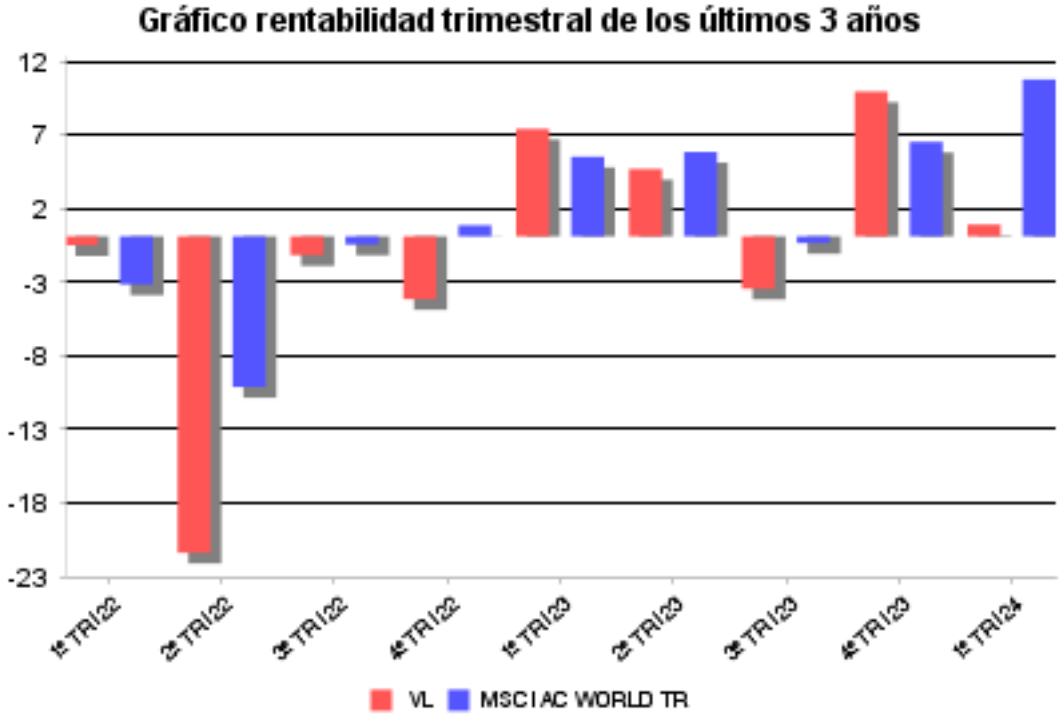


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC Gaesco Global Equity Value Plus, FI Clase P Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC 1,03	1,03	10,09	-3,34	4,81	19,94	-25,60		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	13/02/2024	-1,59	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,60	08/01/2024	1,60	08/01/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volalitidad de: (ii)								
Valor liquidativo 11,50	11,50	14,71	12,34	14,77	15,83	29,03		
Ibex-35 12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18	22,19		
Letra Tesoro 1 año 0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13	0,09		
MSCI AC WORLD TR 8,65	8,65	9,20	9,55	9,75	10,25	16,95		
VaR histórico (iii) 8,50	8,50	16,54	18,82	8,23	16,54	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: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

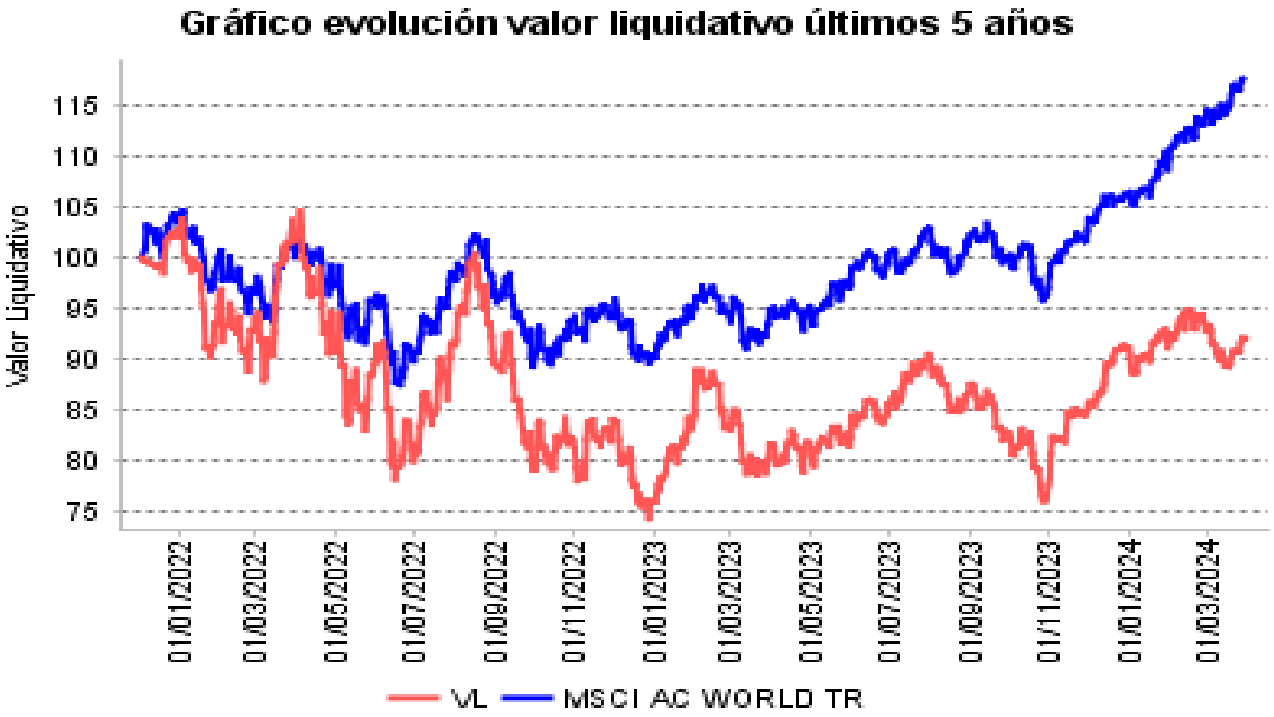
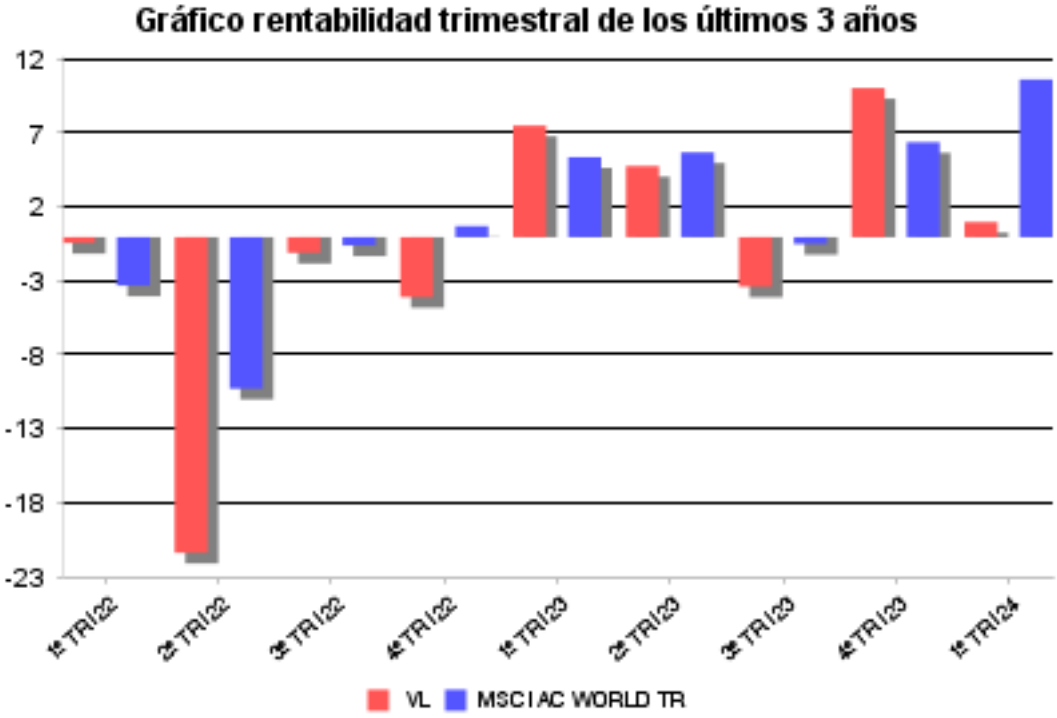


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC Gaesco Global Equity Value Plus, FI Clase I Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC 1,18	1,18	10,25	-3,19	4,97	20,67	-25,15		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	13/02/2024	-1,59	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,60	08/01/2024	1,60	08/01/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volalitidad de: (ii)								
Valor liquidativo 11,50	11,50	14,71	12,34	14,77	15,83	28,99		
Ibex-35 12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18	22,19		
Letra Tesoro 1 año 0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13	0,09		
MSCI AC WORLD TR 8,65	8,65	9,20	9,55	9,75	10,25	16,95		
VaR histórico (iii) 8,50	8,50	16,54	15,42	18,60	16,54	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: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,31	0,31	0,34	0,28	0,27	1,17	1,09		

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

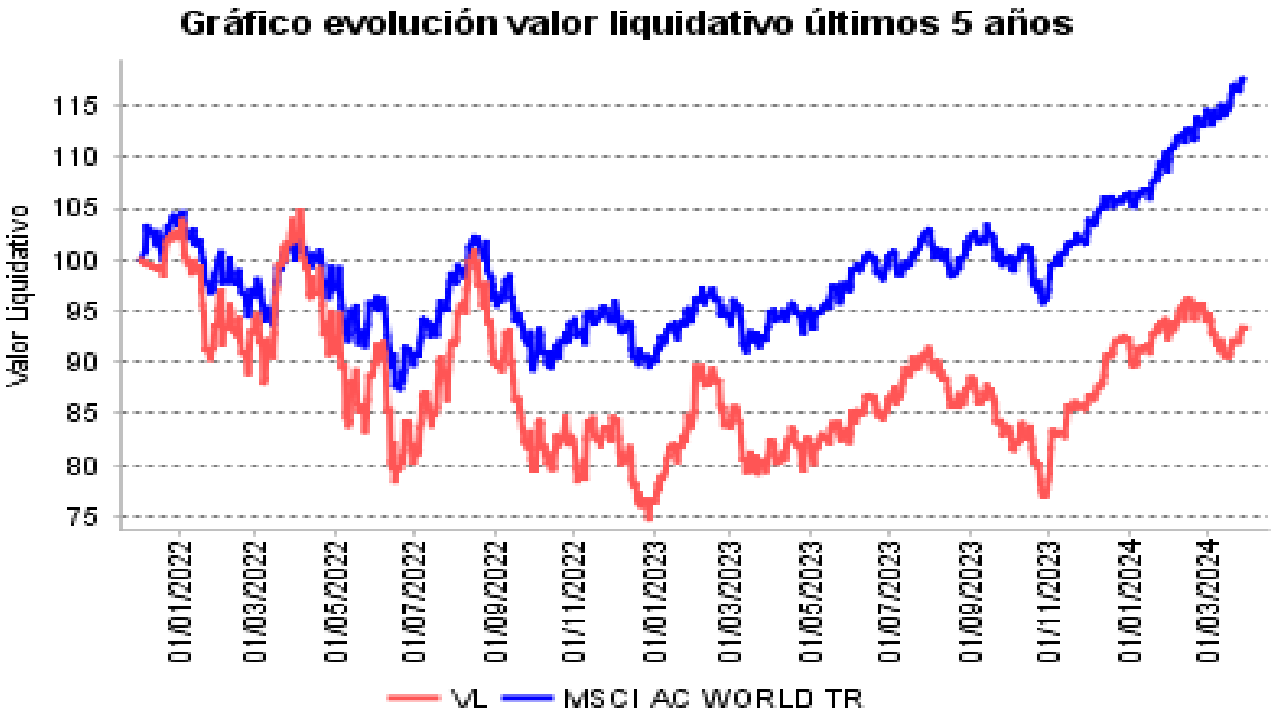
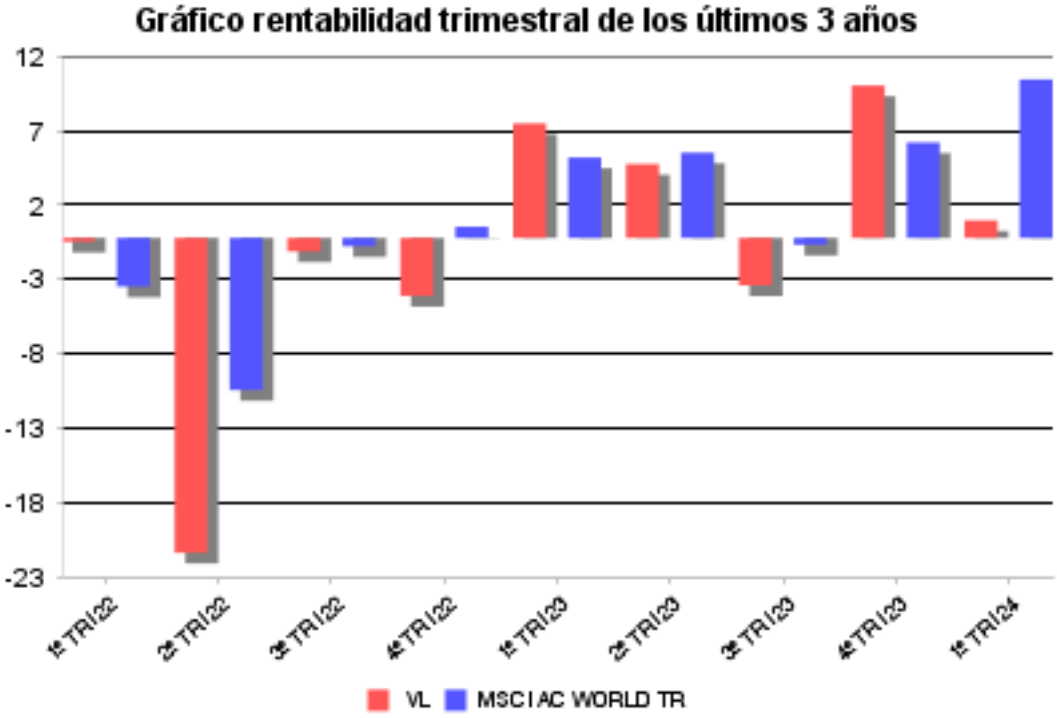


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2.B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Mixto Euro	38.788	973	1,51
Mixto Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
IIC de gestión referenciada(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	164.870	11.807	0,82
IIC que replica un indice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.247.065	39.990	4,17

*Medias.
+ (1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.
**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2. DATOS ECONÓMICOS

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.464	94,03	5.357	92,17
* Cartera interior	1.042	17,93	1.005	17,28
* Cartera exterior	4.422	76,10	4.353	74,89
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	82	1,41	339	5,83
(+/-) RESTO	265	4,56	116	1,99
TOTAL PATRIMONIO	5.811	100,00	5.812	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 período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	5.812	6.054	5.812	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-1,07	-13,54	-1,07	-91,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	1,06	9,25	1,06	-88,29
(+) Rendimientos de gestión	1,38	9,59	1,38	-85,32
+ Intereses	0,09	0,01	0,09	731,81
+ Dividendos	0,15	0,21	0,15	-27,63
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,83	8,01	0,83	-89,43
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,29	-0,52	0,29	-157,50
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,05	2,07	0,05	-97,69
+/- Otros resultados	-0,03	-0,19	-0,03	-85,74
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,34	-0,32	-5,92
- Comisión de gestión	-0,26	-0,25	-0,26	5,19
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-42,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-56,77
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	59,84
+ 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	59,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	5.811	5.812	5.811	

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

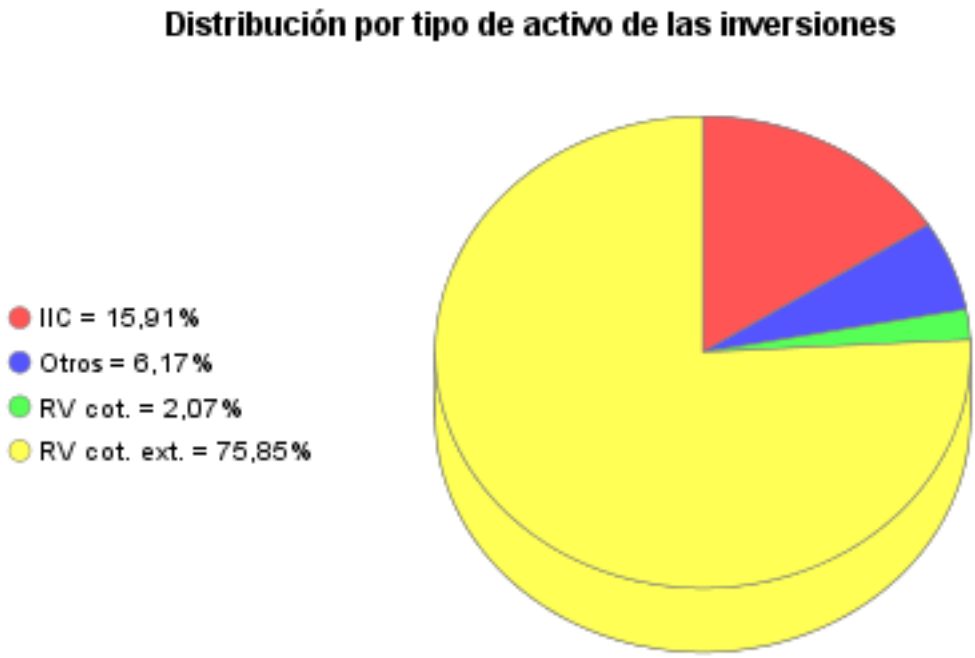
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
GESTAMP AUTO	EUR	28	0,49	21	0,36
VIDRALA	EUR	92	1,58	64	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		120	2,07	85	1,47
TOTAL RENTA VARIABLE		120	2,07	85	1,47
TRUE VALUE SMAL	EUR	214	3,68	213	3,66
TRUE VALUE FUND	EUR	289	4,97	304	5,23
GESIURIS VALENT	EUR	422	7,26	404	6,96
TOTAL IIC		924	15,91	921	15,85
TOTAL INTERIOR		1.044	17,98	1.007	17,32
AZELIS GROUP	EUR	20	0,34	0	0,00
GENPACT	USD	76	1,31	55	0,95
GOLAR LNG	USD	93	1,59	130	2,24
BRP SUB VOTING	CAD	54	0,93	45	0,78
BROOKFIELD CORP	USD	402	6,92	390	6,70
COGECO COMMUNIC	CAD	99	1,70	89	1,54
GDI INTEGRATED	CAD	50	0,85	79	1,36
GOEASY LTD	CAD	139	2,39	156	2,68
MTY FOOD GROUP	CAD	0	0,00	70	1,20
TOPICUS.COM SUB	CAD	0	0,00	58	1,00
MEDIQON GROUP	EUR	29	0,50	36	0,62
DATAGROUP SE	EUR	36	0,62	40	0,69
NAGARRO	EUR	357	6,14	418	7,19
SR TELEPERFORMA	EUR	120	2,06	153	2,62
ALTEN	EUR	0	0,00	38	0,66
IT LINK	EUR	39	0,67	70	1,20
LVMH	EUR	59	1,02	55	0,95
TFF GROUP	EUR	80	1,37	79	1,36
EUROFINS SCIENT	EUR	81	1,39	38	0,65
SDI GROUP PLC	GBP	110	1,89	177	3,04
LEARNING TECHNO	GBP	23	0,39	30	0,52
ALLFUNDS GROUP	EUR	55	0,94	52	0,90
KISTOS PLC	GBP	47	0,80	72	1,24
DOLE PLC	USD	40	0,69	0	0,00
MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	66	1,14
SOMEC SPA	EUR	59	1,02	54	0,93
DIGITAL VALUE S	EUR	35	0,60	38	0,66
FERRETTI SPA	EUR	34	0,58	39	0,68
NEWLAT FOOD SPA	EUR	91	1,56	65	1,11
RELATECH SPA	EUR	43	0,74	48	0,82
ITALIAN SEA GRO	EUR	50	0,87	71	1,23
EMMA VILLAS	EUR	36	0,61	35	0,61
AERCAP HOLDINGS	USD	104	1,80	77	1,33
IVECO GROUP	EUR	0	0,00	55	0,95
CARNIVAL CORP	USD	52	0,90	0	0,00
PARAREDE SGPS	EUR	131	2,25	116	1,99
TEQNION AB	SEK	175	3,00	86	1,48
INSTALCO AB	SEK	27	0,47	29	0,51
ALIBABA GROUP H	USD	0	0,00	55	0,95
ALPHABET INC-CL	USD	0	0,00	46	0,78

AMAZON.COM	USD	253	4,35	212	3,65
APPLE COMPUTER	USD	77	1,33	0	0,00
ASBURY AUTOMOTI	USD	58	1,00	50	0,87
CONCENTRIX	USD	109	1,87	86	1,48
CORPAY	USD	39	0,66	0	0,00
DANAHER CORP	USD	113	1,95	103	1,77
ENDAVA SPON	USD	101	1,73	59	1,01
EXPEDIA, INC.	USD	50	0,86	35	0,60
FACEBOOK	USD	59	1,01	0	0,00
FLEETCOR TECHNO	USD	0	0,00	40	0,68
FLOOR & DECOR H	USD	152	2,62	76	1,30
IRSA	USD	0	0,00	64	1,10
MICROSOFT	USD	90	1,54	0	0,00
MONARCH CEMENT	USD	59	1,02	0	0,00
ST JOE CO	USD	148	2,55	126	2,16
STARBUCKS	USD	74	1,27	66	1,14
TESLA MOTORS IN	USD	65	1,12	0	0,00
THERMO FISHER S	USD	73	1,25	77	1,32
TRANSUNION	USD	0	0,00	58	1,00
YPF S.A.	USD	0	0,00	39	0,67
NOMAD FOODS LTD	USD	47	0,81	63	1,08
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.410	75,85	4.363	75,09
TOTAL RENTA VARIABLE		4.410	75,85	4.363	75,09
TOTAL EXTERIOR		4.410	75,85	4.363	75,09
TOTAL INVERSION FINANCIERA		5.454	93,83	5.370	92,41

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 euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
US 10YR NOTE	FUTURO!US 10YR NOTE!1000!FÍSICA	514	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		514	
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO!NASDAQ 100 E-MINI!20!	681	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO!RUSSELL 2000 INDEX MINI!50!	584	Inversión
DOW JONES MINI - CBOT	FUTURO!DOW JONES MINI - CBOT!5!	184	Inversión
MINI IBEX-35	FUTURO!MINI IBEX-35!1!	1.152	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	FUTURO!DJ EURO STOXX 50 P INDEX!10!	99	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		2.701	
EUR/USD	FUTURO!EUR/USD!125000!	759	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		759	
TRUE VALUE SMAL	I.I.C.!TRUE VALUE SMAL	200	Inversión
TRUE VALUE FUND	I.I.C.!TRUE VALUE FUND	300	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		500	
Total Operativa Derivados Obligaciones		4.474	

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 73,18% 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 6608,39 euros, lo que supone un 0,114% 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.
Los mercados evolucionan al son de, por un lado, la situación geoestratégica y por otro, la posible evolución de los tipos de interés. Más allá de lo delicada de la primera de las variables, entendemos que, respecto de la segunda, es inevitable una reducción de los tipos, tanto por la Reserva Federal como por el BCE, reducción que más o menos se podrá aplazar unas semanas o meses, pero no demorarse mucho más allá de eso habida cuenta de que la factura sobre el tesoro se hará notar en forma de intereses de la deuda, que cada vez pesas más sobre los presupuestos occidentales. Asñi pues creemos que, salvo repunte drástico y contundente del IPC, para lo cual, al alza de materias primas se tendría que sumar un incremento del empleo y del salario que no vemos, los tipos bajarán más pronto que tarde, lo cual, a nuestro modo de ver, constituirá nuevo combustible para que continúen las subidas en renta variable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos invertidos en niveles cercanos al 100% esperando la ?digestión? de las subidas del 2022 y un nuevo impulso debido al rerating de las compañías por un menor coste del dinero. Seguimos invertidos en compañías de ingeniería IT a la espera de una mayor demanda contenida en sus servicios así como en algunas industriales que siguen muy baratas y en nichos golpeados por la IA y en los que estimamos habrá un impacto mucho menor a lo que el mercado descuenta.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,49% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,49%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,8%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 10,67%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,01% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 35 participes, lo que supone una variación del 51,47%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,8%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,68%. 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 0,06% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,8%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,17%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a)Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
La única incorporación relevante a nuestra cartera ha sido Apple y Tesla, aprovechando sus marcados retroceso de las últimas semanas, además de la cementera Monarch en EEUU, esta última debido a que cotiza con enorme descuento.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AMAZON.COM INC, FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A, BROOKFIELD CORP, IVECO GROUP, VALENTUM FUND. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ENDAVA SPON ADR, SDI GROUP PLC, TELEPERFORMANCE, SOMEC SPA, NAGARRO.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bono americano, futuros sobre EuroStoxx, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuro mini Ibex, Futuro mini Dow Jones, Futuro Russell 2000 que han proporcionado un resultado global positivo de + 16.722,45 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 60,61% del patrimonio del fondo.
El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 55,07%.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 11,5%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,65%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 18,82%.
La beta de Gvc Gaesco Global Equity Value Plus Clase A Fund, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,06.
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 2,38 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.
Seguiremos invertidos en niveles cercanos al 100% que vemos que sigan cotizando con fuerte descuento, esperando el rerating de las compañías por un menor coste del dinero o simplemente una normalización de sus múltiplos. Seguiremos invertidos en compañías de ingeniería IT a la espera de una mayor demanda contenida en sus servicios y en compañías muy golpeadas por la nueva retórica de la IA y en las que estimamos habrá un impacto mucho menor a lo que el mercado descuenta

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL