

GVC GAESCO GLOBAL EQUITY VALUE PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 5568

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**

Depositario: A+

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

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

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

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: 2

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. 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 medio. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados e el importe del patrimonio neto.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,68	0,00	0,68	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,13	0,00	1,13	0,00

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	74.740,89	108.969,90	99,00	99,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	339.745,20	412.873,88	1,00	2,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	62.228,95	0,00	2,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	705	952	1.057	612
CLASE I	EUR	3.381	3.778	4.755	4.061
CLASE P	EUR	606	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	9,4324	8,7379	8,9405	7,5213
CLASE I	EUR	9,9527	9,1515	9,2243	7,6446
CLASE P	EUR	9,7409	8,9835	9,1092	7,5945

(*)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	al fondo	1,19		1,19	1,19		1,19	patrimonio	0,19	0,19	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,39		0,39	0,39		0,39	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,53		0,53	0,53		0,53	patrimonio	0,03	0,03	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,95	8,90	-0,87	-1,15	-3,12	-2,27	18,87	-26,27	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,15	04-04-2025	-6,15	04-04-2025	-5,94	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	5,82	09-04-2025	5,82	09-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,14	26,37	14,18	10,40	18,52	13,10	15,85	28,87	
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18	22,19	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13	0,09	
MSCI WORLD TR	18,64	23,09	13,08	11,05	15,19	11,21	10,19	17,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,78	13,78	14,12	14,34	14,69	14,34	16,74	20,50	

(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.

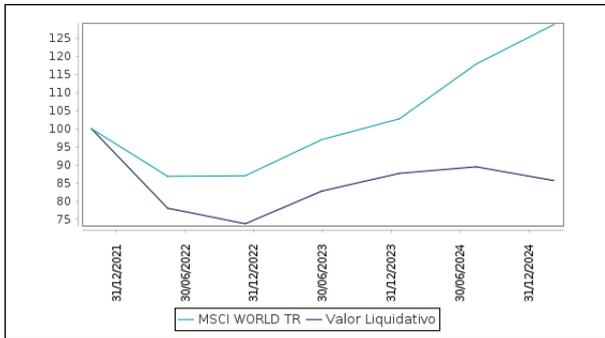
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,53	0,84	0,70	2,47	0,00	2,47	0,00	0,00	

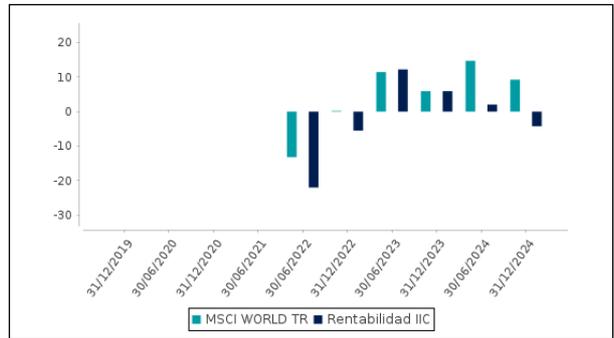
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,75	9,31	-0,51	-0,78	-2,75	-0,79	20,67	-25,15	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,15	04-04-2025	-6,15	04-04-2025	-5,94	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	5,82	09-04-2025	5,82	09-04-2025	5,09	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,14	26,36	14,18	10,39	18,52	13,10	15,85	28,84	
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18	22,19	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13	0,09	
MSCI WORLD TR	18,64	23,09	13,08	11,05	15,19	11,21	10,19	17,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,67	13,67	14,01	14,23	14,58	14,23	16,64	20,39	

(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.

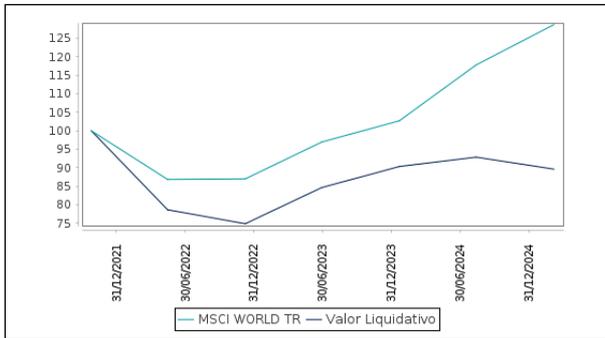
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,30	0,25	1,11	0,00	1,11	0,00	0,00	

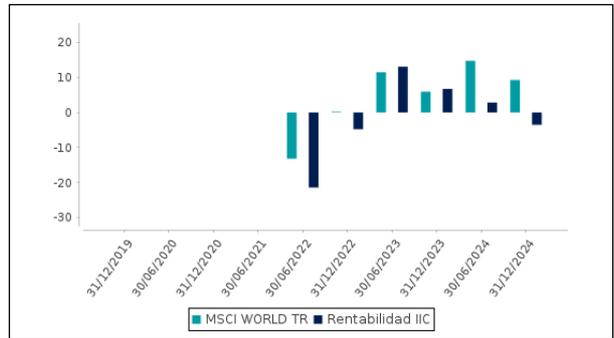
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,43	9,14	-0,65	-0,93	-2,90	-1,38	19,94	-25,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,15	04-04-2025	-6,15	04-04-2025	-5,94	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	5,82	09-04-2025	5,82	09-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,14	26,37		10,38	18,51	13,10	15,85	28,87	
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18	22,19	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13	0,09	
MSCI WORLD TR	18,64	23,09	13,08	11,05	15,19	11,21	10,19	17,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,72	13,72	14,06	14,28	14,63	14,28	16,68	20,44	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

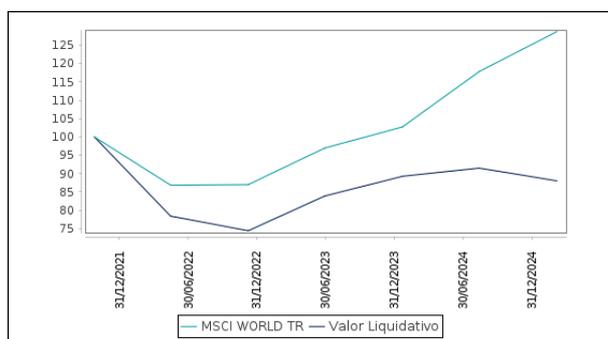
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,45	0,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

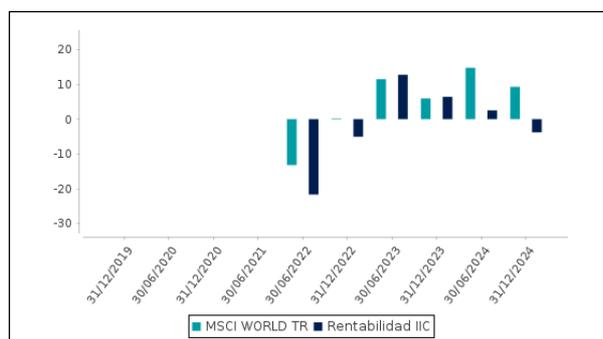
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.531	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.317	180	0
Renta Variable Mixta Euro	1.201.451	81	2
Renta Variable Mixta Internacional	174.179	3.806	4
Renta Variable Euro	93.590	4.027	12
Renta Variable Internacional	306.448	11.972	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.068	2.113	3
Global	239.157	1.851	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	2.568.116	41.625	2,76

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.329	92,24	4.431	93,66
* Cartera interior	1.093	23,29	930	19,66
* Cartera exterior	3.236	68,95	3.502	74,02
* 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)	291	6,20	255	5,39
(+/-) RESTO	72	1,53	44	0,93
TOTAL PATRIMONIO	4.693	100,00 %	4.731	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)	4.731	5.269	4.731	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,97	-21,77	-8,97	-59,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,17	-0,98	8,17	-196,24
(+) Rendimientos de gestión	8,87	0,37	8,87	-1.117,26
+ Intereses	0,05	0,22	0,05	-77,48
+ Dividendos	0,82	0,89	0,82	-10,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,00	0,06	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,19	1,30	6,19	366,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,02	-1,60	2,02	-223,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,29	-0,09	1,29	-1.512,71
± Otros resultados	-1,56	-0,35	-1,56	340,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-1,35	-0,70	1.007,16
- Comisión de gestión	-0,51	-1,09	-0,51	-54,21
- Comisión de depositario	-0,04	-0,10	-0,04	-54,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,10	-0,05	-50,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,05	-0,03	-29,29
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,01	-0,07	1.195,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-86,14
+ 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	-86,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.693	4.731	4.693	

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

3. Inversiones financieras

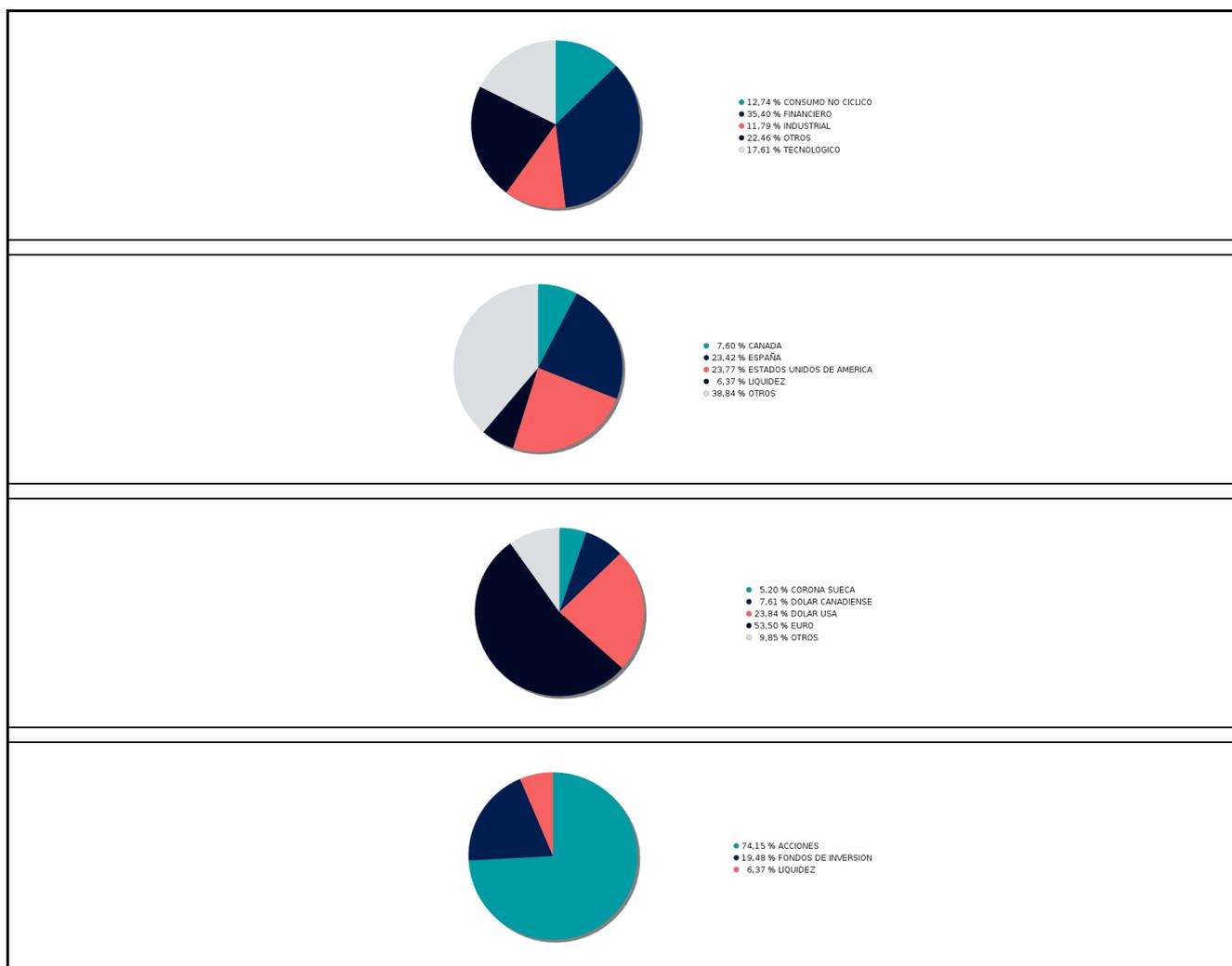
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	182	3,88	88	1,87
TOTAL RENTA VARIABLE	182	3,88	88	1,87
TOTAL IIC	900	19,19	840	17,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.082	23,07	929	19,63
TOTAL RV COTIZADA	3.245	69,15	3.512	74,25
TOTAL RENTA VARIABLE	3.245	69,15	3.512	74,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.245	69,15	3.512	74,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.327	92,22	4.441	93,88

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 10	137	Inversión
Total subyacente renta variable		137	
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro US TREASURY 1,25% 15/8/31 1000	292	Cobertura
Total otros subyacentes		292	
TOTAL OBLIGACIONES		429	

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.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.381.375,27 euros que supone el 72,06% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

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 gran caída debido a la incertidumbre arancelaria de los EEUU ha supuesto, a la larga, una excelente oportunidad de compra de empresas de muy alto valor a largo plazo que hemos aprovechado en el fondo, de ahí el buen comportamiento del mismo pese al mal desempeño de la divisa americana. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En abril incrementamos al máximo las posiciones. Además hemos abierto una nueva posición algo especulativa pero con una relación riesgo recompensa enormemente favorable. 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 7,85% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,63%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 7,95%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -3,7%. 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 -0,8% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 0,99%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 7,95%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,53%. 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 7,95%, 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 2,76%. 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. Compra de District Metals en Canadá por la enorme relación riesgo recompensa que ofrece en el muy corto plazo. Incremento de las posiciones en Glintt Portugal. 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 periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos de derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros mini Russell 2000, Futuros sobre Eurostoxx, futuros sobre Ibex, Futuros sobre mini Dow Jones, Futuros sobre mini Nasdaq, Futuros sobre El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 1,73%. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. 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 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 15,51%. 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 1,86 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 participes 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 la futura regulación arancelaria en los EEUU seguirá marcando la retórica y desempeño de los mercados a corto plazo y que la volatilidad que lleve ese proceso ofrecerá nuevamente oportunidades de inversión a largo plazo ya que creemos que el final de este proceso, no debe estar lejano y debe de terminar en unos niveles de aranceles inferior incluso a los actuales por lo que seguimos invertidos en un porcentaje alto del fondo pero incrementando en caídas puntuales ligadas a este proceso de negociación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROV	EUR	57	1,22	0	0,00
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	125	2,66	88	1,87
TOTAL RV COTIZADA		182	3,88	88	1,87
TOTAL RENTA VARIABLE		182	3,88	88	1,87
ES0179555026 - Participaciones TRUE VALUE SMALL CAPS EUR FUND	EUR	233	4,96	228	4,82
ES0180792006 - Participaciones TRUE VALUE FUND	EUR	293	6,24	292	6,16
ES0182769002 - Participaciones GESIURIS VALENTUM FI	EUR	375	7,99	321	6,79
TOTAL IIC		900	19,19	840	17,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.082	23,07	929	19,63
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	147	3,13	0	0,00
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	72	1,54	155	3,28
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	69	1,47	77	1,63
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP	EUR	100	2,13	80	1,70
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	106	2,25	122	2,58
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	179	3,82	189	3,99
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	60	1,28	47	0,98
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	50	1,07	70	1,47
AU0000056269 - Acciones MADER GROUP	AUD	137	2,92	131	2,77
BE0974338700 - Acciones TITAN CEMENT INTERNATIONAL	EUR	88	1,88	52	1,09
BMG4809J1062 - Acciones INTERNATIONAL GENERAL INSURA	USD	27	0,57	28	0,59
CA05577W2004 - ACCIONES BRP SUB VOTING	CAD	0	0,00	30	0,63
CA11271J1075 - Acciones BROOKFIELD CORP	USD	249	5,31	255	5,40
CA21037X1006 - Acciones CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	56	1,19	39	0,82
CA24874B1085 - ACCIONES DENTALCORP HOLD	CAD	0	0,00	20	0,42
CA3803551074 - Acciones GOEASY LTD	CAD	53	1,14	69	1,47
CA45676A1057 - ACCIONES INFORMATION SER	CAD	0	0,00	47	0,99
CA5266821092 - ACCIONES LEON'S FURNITUR	CAD	0	0,00	29	0,60
CA80412L8832 - Acciones SATURN OIL GAS	CAD	40	0,85	0	0,00
CA88105G1037 - ACCIONES TERRAVEST INDUS	CAD	0	0,00	56	1,18
CA89072T1021 - Acciones TOPICUS.COM SUB VOTING	CAD	62	1,32	72	1,53
DE0006618309 - ACCIONES MEDIQON GROUP	EUR	0	0,00	25	0,52
DE000A0JC8S7 - ACCIONES DATAGROUP SE	EUR	0	0,00	42	0,88
DE000A0XYGA7 - Acciones TECHNOTRANS	EUR	30	0,65	27	0,57
DE000A3H2200 - Acciones NAGARRO	EUR	93	1,98	223	4,72
FR0000071946 - ACCIONES ALTEN	EUR	0	0,00	62	1,30
FR0000072597 - ACCIONES IT LINK	EUR	0	0,00	31	0,66
FR0010485268 - Acciones FONTAINE PAJOT SA	EUR	46	0,99	42	0,89
FR001400PFU4 - Acciones PLANISWARE	EUR	82	1,75	74	1,57
GB0002018363 - ACCIONES CLARKSON PLC	GBP	0	0,00	59	1,25
GB0032398678 - Acciones JUDGES SCIENTIFICS	GBP	89	1,89	0	0,00
GB00B3FBWW43 - ACCIONES SDI GROUP PLC	GBP	0	0,00	70	1,47
GB00BLPHTX84 - Acciones ELIXIR INTERNATIONAL	GBP	82	1,76	0	0,00
GB00BP7NQJ77 - ACCIONES KISTOS PLC	GBP	0	0,00	17	0,36
IT0003549422 - Acciones SANLORENZO SPA AMEGLIA	EUR	35	0,74	0	0,00
IT0004729759 - Acciones SESA SPA	EUR	62	1,31	59	1,24
IT0005385213 - Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	93	1,97	79	1,66
IT0005439085 - ACCIONES ITALIAN SEA GRO	EUR	0	0,00	52	1,10
IT0005573065 - Acciones UNIDATA SPA	EUR	49	1,05	35	0,74
NL0000687663 - ACCIONES AERCAP HOLDINGS	USD	0	0,00	44	0,93
NO0003049405 - ACCIONES NEKKAR ASA	NOK	0	0,00	50	1,06
PTPAD0AM0007 - Acciones PARAREDE SGPS	EUR	174	3,71	147	3,11
SE0012308088 - Acciones TEQNION AB	SEK	149	3,18	221	4,68
SE0012673267 - Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	91	1,94	82	1,72
US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE	USD	21	0,44	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATER.	USD	0	0,00	38	0,80
US05329W1027 - ACCIONES AUTONATION INC	USD	0	0,00	36	0,77
US20602D1019 - ACCIONES CONCENTRIX	USD	0	0,00	55	1,16
US37940X1028 - Acciones GLOBAL PAYMENTS INC	USD	47	1,01	34	0,71
US49714P1084 - Acciones KINSALE CAPITAL GROUP	USD	90	1,92	123	2,60
US6090313072 - Acciones MONARCH CEMENT CO	USD	59	1,26	61	1,30
US7901481009 - Acciones ST JOE CO	USD	61	1,29	61	1,30
US81684M1045 - ACCIONES SEMLER SCIENTIF	USD	0	0,00	23	0,48
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	49	1,05	35	0,74
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTHCARE CORP	USD	37	0,78	0	0,00
US96208T1043 - Acciones WEX INC	USD	32	0,68	40	0,84
CA8139211038 - Acciones SECURE WASTE INFRASTRUCTURE	CAD	47	1,00	0	0,00
US36262G1013 - Acciones GXX LOGISTICS	USD	37	0,79	0	0,00
US93627C1018 - Acciones WARRIOR MET COAL INC	USD	29	0,62	0	0,00
CA2548481043 - Acciones DISTRICT METALS	CAD	93	1,99	0	0,00
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	32	0,68	0	0,00
US29260V1052 - Acciones ENDAVA SPON	USD	39	0,83	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		3.245	69,15	3.512	74,25
TOTAL RENTA VARIABLE		3.245	69,15	3.512	74,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.245	69,15	3.512	74,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.327	92,22	4.441	93,88

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)