

## GVC GAESCO GLOBAL EQUITY VALUE PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 5568

**Informe Trimestral del Primer Trimestre 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** [fondos.gvcgaesco.es](http://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 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

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	1,54	1,71	1,54	5,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	3,00	2,30	3,05

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	73.996,88	108.969,90	99	99	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	68.870,59	0,00	2	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO
CLASE I	363.076,42	412.873,88	1	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	641	952	1.057	612
CLASE P	EUR	615	0	0	0
CLASE I	EUR	3.306	3.778	4.755	4.061

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	8.6616	8.7379	8.9405	7.5213
CLASE P	EUR	8.9249	8.9835	9.1092	7.5945
CLASE I	EUR	9.1053	9.1515	9.2243	7.6446

(\*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,02	0,02	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	-0,87	-0,87	-1,15	-3,12	1,24	-2,27	18,87	-26,27	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-2,32	10-03-2025	-2,32	10-03-2025	-5,94	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,41	14-03-2025	2,41	14-03-2025	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 *díaria*

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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	14,26	14,26	10,44	18,76	10,25	13,17	15,83	29,03	
<b>Ibex-35</b>	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18	22,19	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13	0,09	
<b>MSCI AC WORLD TR</b>	12,89	12,89	10,81	15,41	8,20	11,12	10,25	16,95	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,19	11,19	11,56	8,54	14,35	11,56	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.

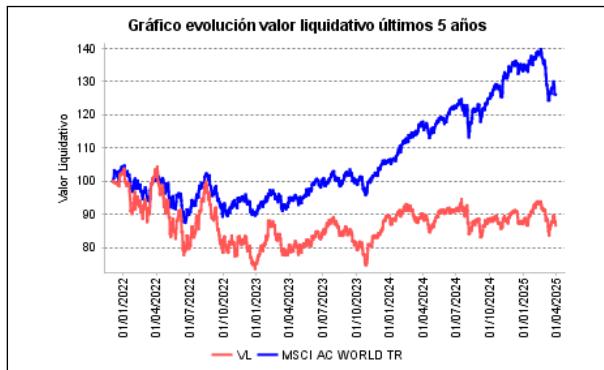
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,68	0,68	0,65	0,71	0,69	2,72	2,70	2,68	

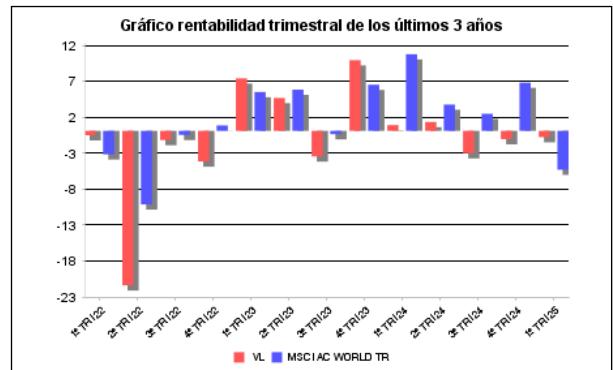
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-0,65	-0,65	-0,93	-2,90	1,47	-1,38	19,94	-25,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,32	10-03-2025	-2,32	10-03-2025	-5,94	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,41	14-03-2025	2,41	14-03-2025	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	14,26	14,26	10,44	18,76	10,25	13,17	15,83	29,03	
Ibex-35	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18	22,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13	0,09	
MSCI AC WORLD TR	12,89	12,89	10,81	15,41	8,20	11,12	10,25	16,95	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,19	11,19	11,56	8,54	14,35	11,56	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.

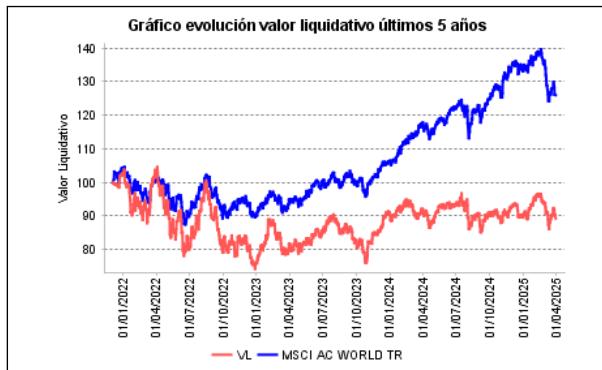
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,39	0,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

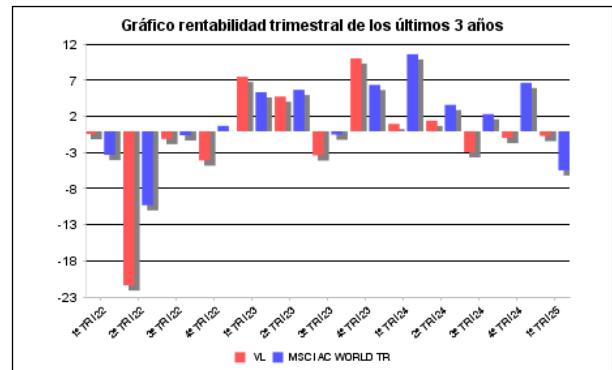
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-0,51	-0,51	-0,78	-2,75	1,62	-0,79	20,67	-25,15	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-2,31	10-03-2025	-2,31	10-03-2025	-5,94	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	2,42	14-03-2025	2,42	14-03-2025	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	14,26	14,26	10,44	18,76	10,25	13,17	15,83	28,99	
Ibex-35	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18	22,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13	0,09	
MSCI AC WORLD TR	12,89	12,89	10,81	15,41	8,20	11,12	10,25	16,95	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,19	11,19	11,56	8,54	14,35	11,56	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.

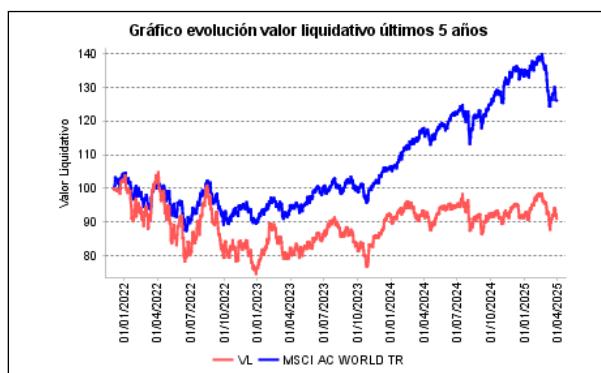
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,30	0,27	0,31	0,33	1,20	1,17	1,09	

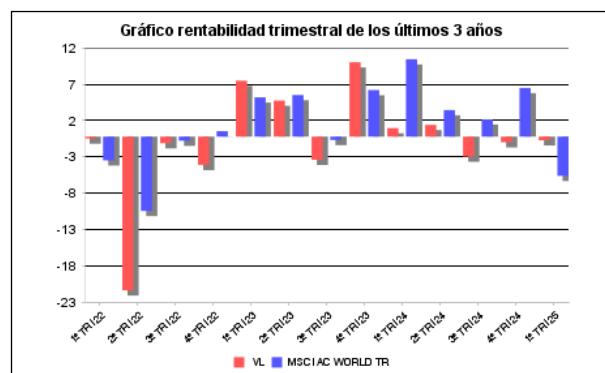
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	52.733	1.000	0,90
Renta Fija Internacional	129.030	2.792	0,37
Renta Fija Mixta Euro	44.190	1.035	1,44
Renta Fija Mixta Internacional	38.738	143	-1,78
Renta Variable Mixta Euro	37.376	83	2,26
Renta Variable Mixta Internacional	163.060	3.305	-0,18
Renta Variable Euro	89.322	3.790	5,73
Renta Variable Internacional	304.449	10.911	-2,57
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	77.606	1.957	0,05
Global	204.472	1.634	1,08
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	190.735	12.122	0,59

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.331.712	38.772	0,16

\*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	4.305	94,37	4.431	93,66
* Cartera interior	995	21,81	930	19,66
* Cartera exterior	3.310	72,56	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)	138	3,02	255	5,39
(+/-) RESTO	118	2,59	44	0,93
TOTAL PATRIMONIO	4.562	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.731	4.725	4.731	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,00	0,86	-3,00	-462,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,50	-0,75	-0,50	-30,85
(+) Rendimientos de gestión	-0,19	-0,47	-0,19	-57,93
+ Intereses	0,02	0,00	0,02	-862,34
+ Dividendos	0,12	0,09	0,12	40,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,39	0,10	-0,39	-505,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,09	-0,05	-152,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,31	-0,72	0,31	-144,29
± Otros resultados	-0,20	-0,03	-0,20	594,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,28	-0,31	14,52
- Comisión de gestión	-0,25	-0,26	-0,25	0,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	0,01	-0,03	-288,53
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-9,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-78,04
+ 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	-78,04

	% 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)	4.562	4.731	4.562	

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

### 3. Inversiones financieras

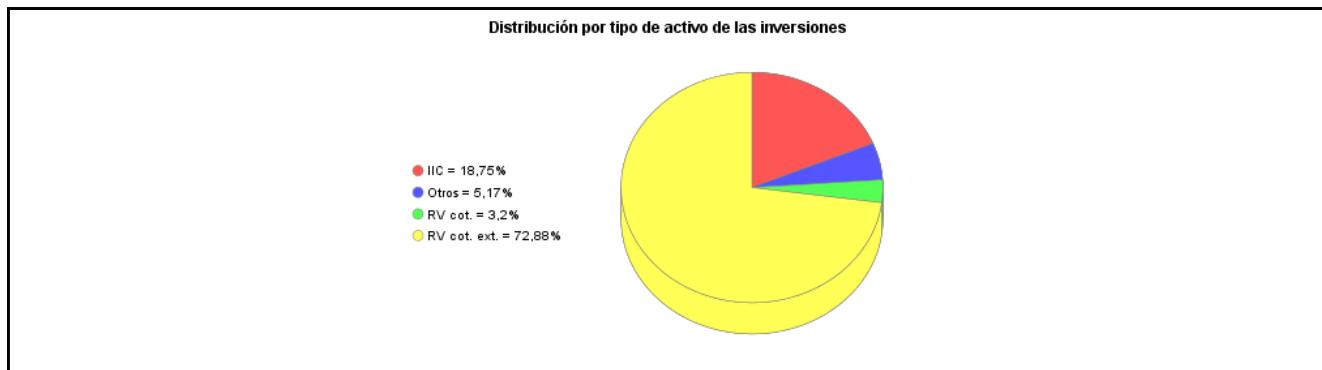
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	146	3,20	88	1,87
TOTAL RENTA VARIABLE	146	3,20	88	1,87
TOTAL IIC	855	18,75	840	17,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.001	21,95	929	19,64
TOTAL RV COTIZADA	3.323	72,88	3.512	74,25
TOTAL RENTA VARIABLE	3.323	72,88	3.512	74,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.323	72,88	3.512	74,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.324	94,83	4.441	93,89

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	409	Inversión
Total subyacente renta fija		409	
IBEX-35 INDEX	FUTURO IBEX-35 INDEX 10	133	Inversión
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO NASDA Q 100 E-MINI 20	717	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO RUSSE LL 2000 INDEX MINI 50	284	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	FUTURO DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	107	Inversión
DOW JONES MINI - CBOT	FUTURO DOW JONES MINI - CBOT 5	390	Inversión
Total subyacente renta variable		1631	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD	FUTURO EUR/US D 125000	251	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		251	
TRUE VALUE SMAL	I.I.C. TRUE VALUE SMAL	200	Inversión
TRUE VALUE FUND	I.I.C. TRUE VALUE FUND	300	Inversión
Total otros subyacentes		500	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2791</b>	

#### 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 particep posee el 71,76% 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 4876,58 euros, lo que supone un 0,101% 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.**

Las principales plazas bursátiles tuvieron un comportamiento divergente durante el primer trimestre de ejercicio. La Bolsa estadounidense registró números rojos, siendo el tecnológico Nasdaq quién lideraba los descensos. Signo dispar reflejaron las Bolsas europeas, que cerraron el periodo con importantes alzas, reflejando el inicio de un cambio de flujos monetarios hacia Bolsas con mejores valoraciones. La creciente preocupación por el impacto de los aranceles anunciados por la Administración Trump, juntamente con los mensajes de reducida visibilidad por parte del sector empresarial, provocó que la comunidad financiera se refugiase en activos más defensivos como la deuda soberana (T 10Y en el 4,21%) o el oro, el cual registró un nuevo máximo histórico. El precio del crudo WTI se mantuvo plano durante el trimestre, mientras que en el mercado de divisas, el euro se fortaleció respecto al dólar un 4,5% hasta los 1,08 enteros.

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.**

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

#### **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 7,41% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,13%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,87%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -5,41%.

#### **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 -3,57% 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 -0,87%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,74%. 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 -0,87%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 0,16%.

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.

Durante el periodo se han adquirido: ALLFUNDS GROUP,APPLIED MATERIALS, ASML HOLDING NV, AST SPACEMOBILE, AUTONATION, BROOKFIELD CORP, BRP INC SUB VOTING, CHAPTERS GROUP, ALTEN, AMAZON.COM, . Se han vendido:AERCAP HOLDINGS,AMAZON.COM, APPLIED MATERIALS, ASML HOLDING NV, AST SPACEMOBILE, AUTONATION, BROOKFIELD CORP, BRP INC SUB VOTING, ALLFUNDS GROUP, ALTEN, .

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VALENTUM FI (EUR) ACC, NEWPRINCES SPA, TEQNION AB, TELEPERFORMANCE, GLINTT GLOBAL INTELLIGENT. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AMAZON.COM INC, BROOKFIELD CORP, NOVO NORDISK A/S B, PLANISWARE, ASML HOLDING NV.

### 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 que han proporcionado un resultado global negativo de 2.244,98 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 40,92% del patrimonio del fondo.

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 0,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 12,890000000000001%.

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 4 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.

La cartera y los niveles de inversión del fondo están preparadas para afrontar las grandes incertidumbres económicas-geopolíticas del 2025: Guerra Rusia-Ucrania; Guerra arancelaria iniciada por la administración Trump; situación de China; Situación de Israel, crecimiento mundial e inflación.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0157261019 - ACCIONES ROVI	EUR	46	1,02	0	0,00
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	99	2,18	88	1,87
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>146</b>	<b>3,20</b>	<b>88</b>	<b>1,87</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>146</b>	<b>3,20</b>	<b>88</b>	<b>1,87</b>
ES0179555026 - I.I.C. TRUE VALUE SMAL	EUR	227	4,97	228	4,82
ES0180792006 - I.I.C. TRUE VALUE FUND	EUR	288	6,31	292	6,16
ES0182769902 - I.I.C. GESURIS VALENT	EUR	341	7,47	321	6,79
<b>TOTAL IIC</b>		<b>855</b>	<b>18,75</b>	<b>840</b>	<b>17,77</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.001</b>	<b>21,95</b>	<b>929</b>	<b>19,64</b>
AU0000056269 - ACCIONES MADER GROUP	AUD	129	2,83	131	2,77
BE0974338700 - ACCIONES TITAN CEMENT IN	EUR	96	2,10	52	1,09
BMG4809J1062 - ACCIONES INTERNATIONAL G	USD	23	0,51	28	0,59
BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR LNG	USD	28	0,62	0	0,00
CA05577W2004 - ACCIONES BRP SUB VOTING	CAD	0	0,00	30	0,63
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	252	5,53	255	5,40
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION S	CAD	47	1,03	39	0,82
CA24874B1085 - ACCIONES IDENTALCORP HOLD	CAD	0	0,00	20	0,42
CA25484B1043 - ACCIONES DISTRICT METALS	CAD	44	0,97	0	0,00
CA3803551074 - ACCIONES GOEASY LTD	CAD	67	1,47	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	38	0,83	0	0,00
CA8139211038 - ACCIONES SECURE WASTE IN	CAD	35	0,77	0	0,00
CA88105G1037 - ACCIONES TERRAVEST INDUS	CAD	0	0,00	56	1,18
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM SUB	CAD	64	1,40	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	31	0,69	27	0,57
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO	EUR	148	3,25	223	4,72
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	99	2,16	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	86	1,90	155	3,28
FR0000071946 - ACCIONES ALTEN	EUR	0	0,00	62	1,30
FR0000072597 - ACCIONES IT LINK	EUR	0	0,00	31	0,66
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	77	1,69	77	1,63
FR0010485268 - ACCIONES FOUNTAINNE PAJOT	EUR	43	0,95	42	0,89
FR001400PFU4 - ACCIONES PLANISWARE	EUR	78	1,72	74	1,57
GB0002018363 - ACCIONES CLARKSON PLC	GBP	0	0,00	59	1,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0032398678 - ACCIONES JUDGES SCIENTIF	GBP	64	1,41	0	0,00
GB00B3FBWW43 - ACCIONES SDI GROUP PLC	GBP	27	0,60	70	1,47
GB00BLPHTX84 - ACCIONES ELIXIR INTERNAT	GBP	50	1,09	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	95	2,07	80	1,70
GB00BP7NQJ77 - ACCIONES KISTOS PLC	GBP	0	0,00	17	0,36
IT0003549422 - ACCIONES SANLORENZO SPA	EUR	39	0,85	0	0,00
IT0004729759 - ACCIONES SESA SPA	EUR	66	1,45	59	1,24
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	77	1,68	79	1,66
IT0005439085 - ACCIONES ITALIAN SEA GRO	EUR	0	0,00	52	1,10
IT0005573065 - ACCIONES UNIDATA SPA	EUR	53	1,16	35	0,74
NL0000687663 - ACCIONES AERCAP HOLDINGS	USD	0	0,00	44	0,93
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	101	2,21	122	2,58
NO0003049405 - ACCIONES NEKKAR ASA	NOK	0	0,00	50	1,06
PTPAD0AM0007 - ACCIONES PARAREDE SGPS	EUR	177	3,89	147	3,11
SE0012308088 - ACCIONES TEQNION AB	SEK	162	3,56	221	4,68
SE0012673267 - ACCIONES EVOLUTION GAMIN	SEK	109	2,39	82	1,72
US00217D1000 - ACCIONES AST SPACEMOBILE	USD	50	1,11	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	204	4,47	189	3,99
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATER.	USD	0	0,00	38	0,80
US05329W1027 - ACCIONES AUTONATION INC	USD	40	0,88	36	0,77
US20602D1019 - ACCIONES CONCENTRIX	USD	0	0,00	55	1,16
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	60	1,32	47	0,98
US3030M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	45	0,98	70	1,47
US36262G1013 - ACCIONES GXO LOGISTICS	USD	35	0,77	0	0,00
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	60	1,31	34	0,71
US49714P1084 - ACCIONES KINSALE CAPITAL	USD	111	2,43	123	2,60
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	41	0,90	0	0,00
US6090313072 - ACCIONES MONARCH CEMENT	USD	59	1,30	61	1,30
US7901481009 - ACCIONES ST JOE CO	USD	63	1,39	61	1,30
US81684M1045 - ACCIONES SEMLER SCIENTIF	USD	0	0,00	23	0,48
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER S	USD	37	0,81	35	0,74
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	36	0,79	0	0,00
US93627C1018 - ACCIONES WARRIOR MET COL	USD	33	0,72	0	0,00
US96208T1043 - ACCIONES WEX INC	USD	42	0,92	40	0,84
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.323	72,88	3.512	74,25
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.323	72,88	3.512	74,25
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.323	72,88	3.512	74,25
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.324	94,83	4.441	93,89

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)