

GVC GAESCO GLOBAL EQUITY VALUE PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 5568

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2024

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.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/12/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

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

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

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

Se invertirá en instrumentos financieros derivados mediante la combinación de estrategias de tipo tendencial (medias móviles) con estrategias anti-tendenciales, con el objetivo de disminuir la volatilidad y obtener una rentabilidad adicional, un Plus en la relación rentabilidad/riesgo; a medio y largo plazo y con un grado máximo de exposición al riesgo de mercado del 60% del patrimonio neto. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Esta operativa comporta riesgos por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI AC WORLD TOTAL RETURN. Dicho índice se utiliza a efectos informativos o comparativos y sirve para ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,46	1,25	3,92	6,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	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	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	97.973,01	73.422,24	99	100	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO
CLASE I	418.438,29	484.894,30	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	866	1.057	612	179
CLASE P	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	3.859	4.755	4.061	5.353

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	8,8396	8,9405	7,5213	10,2011
CLASE P	EUR	9,0674	9,1092	7,5945	10,2081
CLASE I	EUR	9,2232	9,2243	7,6446	10,2127

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,56	0,00	0,56	1,68	0,00	1,68	patrimonio	0,05	0,07	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,02	0,07	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,13	-3,12	1,24	0,80	9,84	18,87	-26,27		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,96	02-08-2024	-3,96	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,96	19-09-2024	1,96	19-09-2024		

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

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,99	18,76	10,25	11,50	14,71	15,83	29,03		
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18	22,19		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13	0,09		
MSCI AC WORLD TR	11,25	15,41	8,20	8,65	9,20	10,25	16,95		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,54	8,54	14,35	8,50	16,54	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.

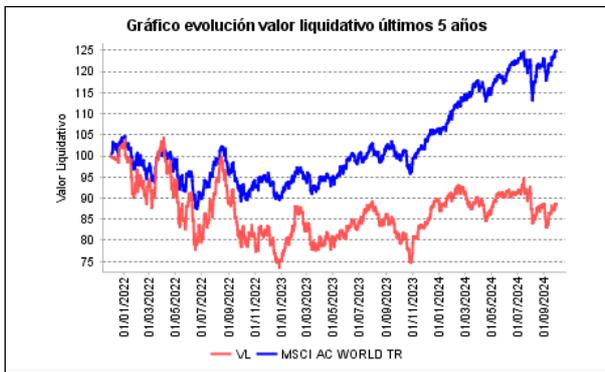
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,06	0,71	0,69	0,68	0,74	2,70	2,68		

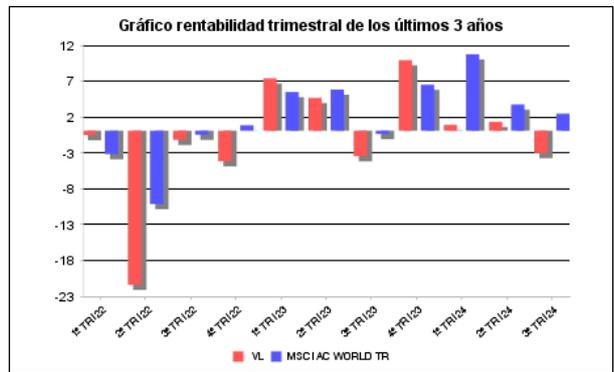
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,46	-2,90	1,47	1,03	10,09	19,94	-25,60		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,95	02-08-2024	-3,95	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,96	19-09-2024	1,96	19-09-2024		

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

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,99	18,76	10,25	11,50	14,71	15,83	29,03		
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18	22,19		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13	0,09		
MSCI AC WORLD TR	11,25	15,41	8,20	8,65	9,20	10,25	16,95		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,54	8,54	14,35	8,50	16,54	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.

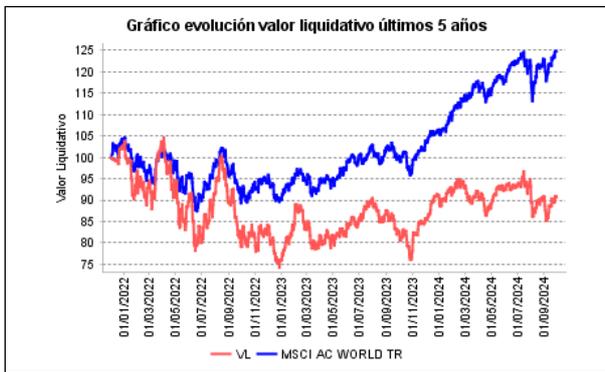
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

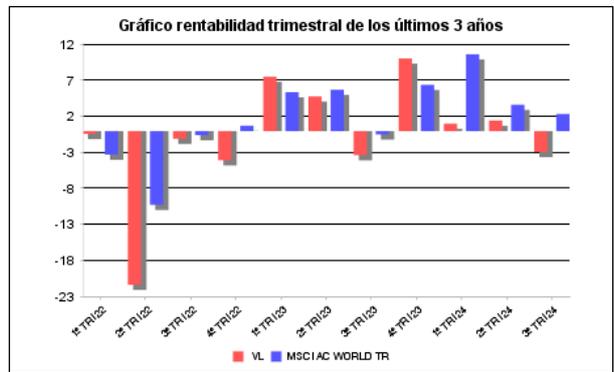
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,01	-2,75	1,62	1,18	10,25	20,67	-25,15		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,95	02-08-2024	-3,95	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,96	19-09-2024	1,96	19-09-2024		

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

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,99	18,76	10,25	11,50	14,71	15,83	28,99		
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18	22,19		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13	0,09		
MSCI AC WORLD TR	11,25	15,41	8,20	8,65	9,20	10,25	16,95		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,54	8,54	14,35	8,50	16,54	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.

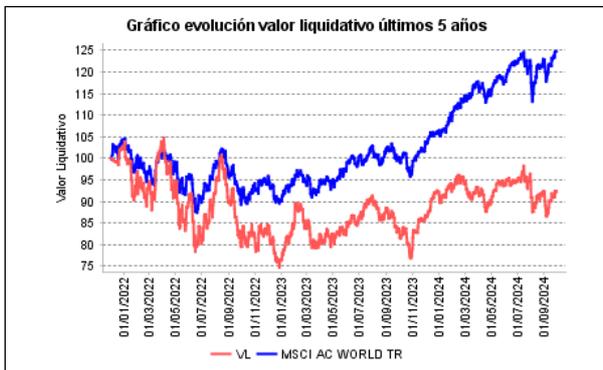
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,31	0,33	0,31	0,34	1,17	1,09		

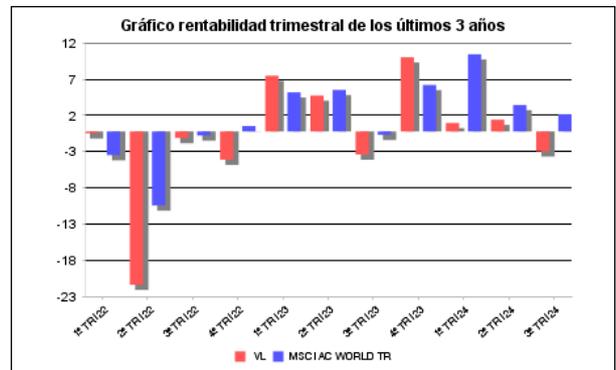
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
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	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78

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	1.276.137	39.732	1,72

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.439	93,95	4.910	93,19
* Cartera interior	1.046	22,14	1.067	20,25
* Cartera exterior	3.393	71,81	3.843	72,94
* 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)	257	5,44	184	3,49
(+/-) RESTO	29	0,61	175	3,32
TOTAL PATRIMONIO	4.725	100,00 %	5.269	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)	5.269	5.811	5.812	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,18	-11,45	-20,13	-34,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,93	1,33	-0,21	-302,02
(+) Rendimientos de gestión	-2,62	1,66	0,76	-244,79
+ Intereses	0,04	0,07	0,20	-47,34
+ Dividendos	0,20	0,36	0,72	-48,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,43	-0,21	1,07	-283,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,10	1,02	-1,50	-377,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,51	0,55	-102,80
± Otros resultados	-0,17	-0,09	-0,28	69,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,33	-0,97	-13,93
- Comisión de gestión	-0,24	-0,25	-0,75	-10,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-7,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,11	-48,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	1,09
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	0,00

	% 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)	4.725	5.269	4.725	

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

3. Inversiones financieras

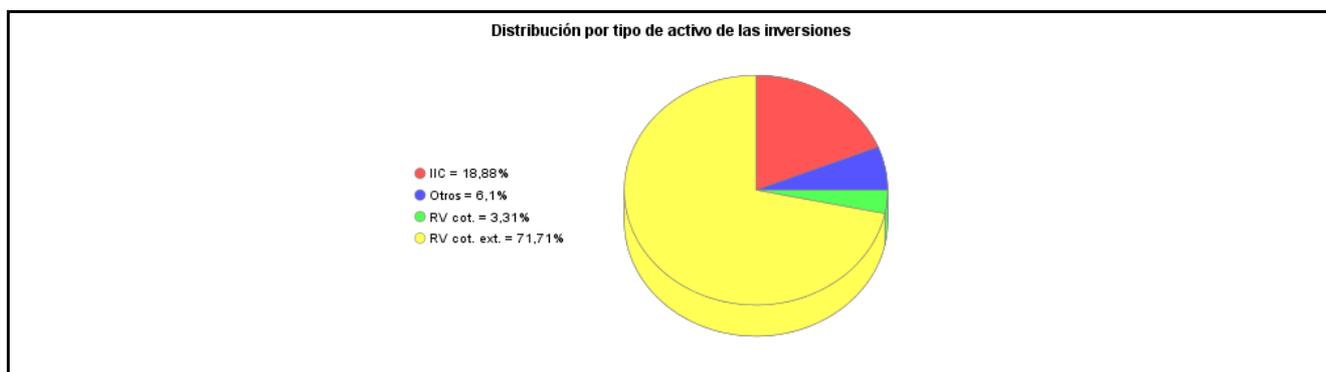
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	157	3,31	116	2,20
TOTAL RENTA VARIABLE	157	3,31	116	2,20
TOTAL IIC	892	18,88	951	18,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.049	22,19	1.067	20,26
TOTAL RV COTIZADA	3.390	71,71	3.831	72,71
TOTAL RENTA VARIABLE	3.390	71,71	3.831	72,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.390	71,71	3.831	72,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.439	93,90	4.898	92,97

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	103	Inversión
Total subyacente renta fija		103	
DOW JONES MINI - CBOT	FUTURO DOW JONES MINI - CBOT 5	191	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO RUSSELL 2000 INDEX MINI 50	204	Inversión
Total subyacente renta variable		395	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	251	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		251	
TRUE VALUE FUND	I.I.C. TRUE VALUE FUND	300	Inversión
TRUE VALUE SMAL	I.I.C. TRUE VALUE SMAL	200	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RENTA 4 MULTIGE	I.I.C. RENTA 4 MULTIGE	350	Inversión
Total otros subyacentes		850	
TOTAL OBLIGACIONES		1598	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 73,72% 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 6208,07 euros, lo que supone un 0,127% 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.

El inicio de las bajadas de tipos de interés por parte de todos los bancos centrales del mundo y en especial por parte de la FED, ha supuesto, en nuestra opinión, una clara oportunidad de inversión en renta variable toda vez que ello supondrá, salvo recesión severa que conllevara una caída de los BPA de las compañías, un rerating en los múltiplos de valoración de las compañías así como una menor minusvaloración del crecimiento de las mismas al traer a presente el valor de los beneficios futuros a una menor tasa de descuento. También creemos que ha llegado el momento de la recuperación en small caps, que han de ponerse en múltiplos de valoración más acordes con su crecimiento.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos invertidos prácticamente en un porcentaje cercano al 100% del fondo en renta variable. Hemos rotado la cartera hacia valores con un componente en crecimiento algo mayor, siempre dentro de nuestro universo Value y a valoraciones razonables. También hemos incrementado el peso y la inversión en small caps en general.

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 7,3% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,68%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -3,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,38%.

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 -10,31% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -0,98%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -3,12%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,71%. 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 -3,12%, 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 1,72%.

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.

Hemos invertido en Datagroup, Dassault system, Dream finders home, autonation e international gen insurance. También

hemos abierto posiciones en una situación especiales: Relatech.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BROOKFIELD CORP, NAGARRO, RENTA 4 MULTIGESTION NUM PAT GLOB FUND, KINSALE CAPITAL GROUP, EUROFINS SCIENTIFIC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TELUS INTERNATIONAL, SDI GROUP PLC, ASML HOLDING NV, MADER GROUP, VALENTUM FUND.

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, futuros sobre Russell 2000, futuros sobre mini Ibex, futuros sobre mini Dow Jones que han proporcionado un resultado global negativo de 151.654,66 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 13,56% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 45,13%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

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 18,76%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 15,41%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,84%.

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 0,99.

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 5,61 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.

Si los bancos centrales continúan la senda de bajadas de tipos, especialmente la FED y no hay indicios de entrar en una contracción severa de la economía seguiremos invertidos en renta variable con porcentajes máximos del fondo, sobreponderando small caps.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTO	EUR	26	0,54	31	0,58
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	131	2,77	85	1,62
TOTAL RV COTIZADA		157	3,31	116	2,20
TOTAL RENTA VARIABLE		157	3,31	116	2,20
ES0173311103 - I.I.C. RENTA 4 MULTIGE	EUR	370	7,82	0	0,00
ES0179555026 - I.I.C. TRUE VALUE SMAL	EUR	222	4,70	221	4,20
ES0180792006 - I.I.C. TRUE VALUE FUND	EUR	300	6,36	301	5,72
ES0182769002 - I.I.C. GESIURIS VALENT	EUR	0	0,00	429	8,14
TOTAL IIC		892	18,88	951	18,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.049	22,19	1.067	20,26
AU0000056269 - ACCIONES MADER GROUP	AUD	92	1,95	0	0,00
BMG4809J1062 - ACCIONES INTERNATIONAL G	USD	43	0,91	0	0,00
CA05577W2004 - ACCIONES BRP SUB VOTING	CAD	48	1,02	61	1,16
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	258	5,45	313	5,94
CA19239C1068 - ACCIONES COGECO COMMUNIC	CAD	0	0,00	37	0,70
CA24874B1085 - ACCIONES DENTALCORP HOLD	CAD	15	0,31	27	0,51
CA35905B1076 - ACCIONES FRONTERA ENERGY	CAD	1	0,01	0	0,00
CA3803551074 - ACCIONES GOEASY LTD	CAD	49	1,03	79	1,51
CA45676A1057 - ACCIONES INFORMATION SER	CAD	38	0,81	39	0,74
CA5266821092 - ACCIONES LEON'S FURNITUR	CAD	38	0,80	0	0,00
CA87975H1001 - ACCIONES TELUS INTERNATI	USD	25	0,52	41	0,77
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM SUB	CAD	31	0,66	0	0,00
DE000A0JC8S7 - ACCIONES DATAGROUP SE	EUR	42	0,88	0	0,00
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO	EUR	213	4,50	243	4,61
DE000VTSC017 - ACCIONES VITESCO TECHNOL	EUR	63	1,34	50	0,94
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	140	2,96	105	2,00
FR0000071946 - ACCIONES ALTEN	EUR	62	1,30	57	1,09
FR0000072597 - ACCIONES IT LINK	EUR	35	0,74	20	0,38
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	53	1,12	60	1,14
FR0013295789 - ACCIONES TFF GROUP	EUR	71	1,51	79	1,51
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENT	EUR	0	0,00	64	1,21
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAUL	EUR	52	1,11	0	0,00
FR001400PFU4 - ACCIONES PLANISWARE	EUR	70	1,48	46	0,87
GB0002018363 - ACCIONES CLARKSON PLC	GBP	63	1,33	0	0,00
GB00B3FBWW43 - ACCIONES SDI GROUP PLC	GBP	99	2,09	104	1,98
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	73	1,55	69	1,32
GB00BP7NQJ77 - ACCIONES KISTOS PLC	GBP	51	1,07	52	0,99
IT0005329815 - ACCIONES SOMEC SPA	EUR	22	0,46	33	0,62
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE S	EUR	35	0,75	36	0,69
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	63	1,34	44	0,84
IT0005433740 - ACCIONES RELATECH SPA	EUR	101	2,14	35	0,66
IT0005439085 - ACCIONES ITALIAN SEA GRO	EUR	54	1,14	67	1,28
IT0005461329 - ACCIONES DEFENCE TECH HO	EUR	4	0,09	0	0,00
IT0005527616 - ACCIONES EUROGROUP LAMIN	EUR	0	0,00	35	0,67
NL0000687663 - ACCIONES AERCAP HOLDINGS	USD	34	0,72	40	0,76
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	120	2,54	59	1,12
NL0015000LU4 - ACCIONES IVECO GROUP	EUR	54	1,15	45	0,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0003049405 - ACCIONES NEKKAR ASA	NOK	50	1,06	51	0,98
PTPAD0AM0007 - ACCIONES PARAREDE SGPS	EUR	142	3,01	152	2,89
SE0012308088 - ACCIONES TEQNIQON AB	SEK	243	5,14	251	4,76
SE0017483506 - ACCIONES INSTALCO AB	SEK	0	0,00	37	0,71
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	139	2,94	195	3,70
US0434361046 - ACCIONES ASBURY AUTOMOTI	USD	0	0,00	33	0,62
US05329W1027 - ACCIONES AUTONATION INC	USD	21	0,44	37	0,71
US20602D1019 - ACCIONES CONCENTRIX	USD	48	1,01	48	0,91
US2199481068 - ACCIONES CORPAY	USD	28	0,60	39	0,73
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	0	0,00	51	0,97
US26154D1000 - ACCIONES DREAM FINDERS	USD	28	0,60	58	1,10
US29260V1052 - ADR ENDDAVA SPON	USD	60	1,27	77	1,47
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS	USD	25	0,53	36	0,68
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA, INC.	USD	34	0,73	45	0,86
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	50	1,06	43	0,82
US33829M1018 - ACCIONES FIVE BELOW	USD	0	0,00	39	0,74
US3397501012 - ACCIONES FLOOR & DECOR H	USD	0	0,00	149	2,83
US49714P1084 - ACCIONES KINSALE CAPITAL	USD	82	1,73	106	2,01
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	36	0,77	56	1,07
US6090313072 - ACCIONES MONARCH CEMENT	USD	61	1,28	33	0,62
US7901481009 - ACCIONES ST JOE CO	USD	60	1,27	115	2,19
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	0	0,00	68	1,30
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER S	USD	0	0,00	47	0,89
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	37	0,78	42	0,79
US93627C1018 - ACCIONES WARRIOR MET COL	USD	0	0,00	30	0,57
US96208T1043 - ACCIONES WEX INC	USD	34	0,71	49	0,93
TOTAL RV COTIZADA		3.390	71,71	3.831	72,71
TOTAL RENTA VARIABLE		3.390	71,71	3.831	72,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.390	71,71	3.831	72,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.439	93,90	4.898	92,97

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)