

## **GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de GVC GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I. por encargo de los administradores de GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la Sociedad gestora):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="277 443 687 472"><i>Cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="277 506 834 745">De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p data-bbox="277 779 834 1048">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.</p> <p data-bbox="277 1081 823 1261">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p data-bbox="866 506 1465 864">El Fondo mantiene un contrato de gestión con GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.</p> <p data-bbox="866 898 1453 987">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="866 1021 1382 1081"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="866 1115 1469 1447">Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.</p> <p data-bbox="866 1480 1334 1541"><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="866 1574 1458 1809">Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="866 1843 1458 1964">Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.</p>

---

**Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre la nota 8 de las cuentas anuales, en la que se indica que, de acuerdo con el artículo 3 Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, el número mínimo de partícipes de un fondo de inversión no será inferior a 100. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Fondo no ha alcanzado la cifra de número mínimo de partícipes, habiendo superado el plazo máximo de un año para su regularización. A la fecha de emisión del presente informe de auditoría, dicho incumplimiento aún no se ha regularizado. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

---

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

**Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohiban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

25 de abril de 2024

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/09174

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte  
à la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

## **GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 e  
Informe de gestión del ejercicio 2023



OP1830988

CLASE 8.ª

**GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>5 953 081,45</b>	<b>4 747 430,33</b>
Deudores	243 130,61	295 054,13
Cartera de inversiones financieras	5 370 810,81	4 653 710,67
Cartera interior	1 006 860,96	846 590,46
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	85 488,60	-
Instituciones de Inversión Colectiva	921 372,36	840 216,06
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	6 374,40
Otros	-	-
Cartera exterior	4 363 949,85	3 807 120,21
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	4 363 359,85	3 797 837,71
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	590,00	9 282,50
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	339 140,03	(201 334,47)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5 953 081,45</b>	<b>4 747 430,33</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1830989

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>5 812 237,51</b>	<b>4 673 660,18</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 812 237,51	4 673 660,18
Capital	-	-
Partícipes	4 823 302,94	6 267 801,90
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	988 934,57	(1 594 141,72)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>140 843,94</b>	<b>73 770,15</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	127 195,21	73 770,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	13 648,73	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>5 953 081,45</b>	<b>4 747 430,33</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>3 173 357,19</b>	<b>2 369 834,40</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 094 284,44	1 408 592,20
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 079 072,75	961 242,20
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>1 105 207,15</b>	<b>2 094 141,72</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	605 207,15	1 594 141,72
Otros	500 000,00	500 000,00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>4 278 564,34</b>	<b>4 463 976,12</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1830990

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(75 662,55)	(68 089,95)
Comisión de gestión	(63 091,67)	(57 778,06)
Comisión de depositario	(5 781,25)	(5 971,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 789,63)	(4 340,42)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(75 662,55)</b>	<b>(68 089,95)</b>
Ingresos financieros	64 188,76	28 650,28
Gastos financieros	(2 818,32)	(1 849,99)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	329 968,39	(1 373 412,96)
Por operaciones de la cartera interior	93 915,80	(152 317,56)
Por operaciones de la cartera exterior	236 052,59	(1 221 099,88)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	4,48
Diferencias de cambio	(38 339,57)	(59 492,97)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	711 597,86	(119 946,13)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 746,96)	5 701,53
Resultados por operaciones de la cartera exterior	544 178,80	389 950,64
Resultados por operaciones con derivados	171 164,80	(515 598,30)
Otros	1,22	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 064 597,12</b>	<b>(1 526 051,77)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>988 934,57</b>	<b>(1 594 141,72)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>988 934,57</b>	<b>(1 594 141,72)</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	988 934,57
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>988 934,57</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	6 267 801,90	-	-	(1 594 141,72)	-	-	4 673 660,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>6 267 801,90</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 594 141,72)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 673 660,18</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	988 934,57	-	-	988 934,57
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 594 141,72)	-	-	1 594 141,72	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	3 244 572,60	-	-	-	-	-	3 244 572,60
Reembolsos	(3 094 929,84)	-	-	-	-	-	(3 094 929,84)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>4 823 302,94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>988 934,57</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 812 237,51</b>

CLASE 8.ª



OP1830991

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 594 141,72)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(1 594 141,72)</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	5 363 894,99	-	-	167 674,06	-	-	5 531 569,05
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>5 363 894,99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>167 674,06</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 531 569,05</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 594 141,72)	-	-	(1 594 141,72)
Aplicación del resultado del ejercicio	167 674,06	-	-	(167 674,06)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	3 871 857,22	-	-	-	-	-	3 871 857,22
Reembolsos	(3 135 624,37)	-	-	-	-	-	(3 135 624,37)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>6 267 801,90</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 594 141,72)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 673 660,18</b>

CLASE 8.ª



OP1830992



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1830993

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

---

### 1. Actividad y gestión del riesgo

#### a) Actividad

GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 29 de septiembre de 2021. Tiene su domicilio social en Carrer del Dr. Ferran 3-5, de Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 3 de diciembre de 2021 con el número 5.568, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo tiene tres clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.



CLASE 8.ª



OP1830994

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a GVC Gaesco Gestión, SGIIC, S.A., sociedad participada al 100% por GVC Gaesco Holding, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Con fecha 10 de octubre de 2022 se procedió a la sustitución de la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, SA, Sucursal en España como consecuencia de la fusión por absorción de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, SA. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.)
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contando a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo de un año, contando a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



CLASE 8.ª



OP1830995

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido para cada clase conforme se detalla a continuación:

	Clase A	Clase I	Clase P
Comisión de Gestión	2,25%	0,75%	1,35%

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado, calculada como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad de acuerdo a los siguientes tramos, expresados en euros para el ejercicio 2023 y 2022:

Tramos	Porcentaje aplicado
0 a 5 000 000	0,09%
5 000 0001 a 10 000 000	0,08%
10 000 001 a 20 000 000	0,07%
20 000 001 a 50 000 000	0,06%
A partir de 50 000 000	0,05%



CLASE B.ª



OP1830996

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

El Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Sociedad Gestora podrá percibir hasta un 5% del precio de las participaciones en concepto de comisiones y descuentos de suscripción y reembolso.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 no se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

1. Riesgo de mercado: Representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera. Implica que un activo financiero que forme parte de la cartera pueda verse sometido a alteraciones en su valor de mercado. De la misma forma las variaciones del activo financiero provocarán oscilaciones en el valor liquidativo de la IIC.

Este riesgo se valora a nivel de la IIC mediante el cómputo diario del VAR a 10 sesiones al 99% de nivel de confianza. Ello implica que se mide cual es la caída máxima que puede esperarse del valor liquidativo en dos semanas. La Unidad de Control de Riesgos monitoriza diariamente esta cifra y se evalúa su idoneidad respecto a la política de inversión de la IIC. Se utiliza la tecnología del VAR por Mixtura de Normales.



CLASE 8.ª



0P1830997

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

---

Fundamentalmente el riesgo de mercado deriva de tres factores diversos:

- a) Riesgo de precios: En activos de renta variable, por ejemplo, se produce una negociación continuada en los mercados bursátiles que provoca una variación de sus cotizaciones. En aquellas IICs cuya política de inversión posibilite la inversión en este tipo de activos existirá necesariamente el riesgo de que estos precios varíen y con ello el valor liquidativo de la IIC.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la inversión global de este tipo de activos como las propias variaciones de precios a nivel individual.

- b) Riesgo de tipos de interés: En activos de renta fija, por ejemplo, la variación de los tipos de interés provoca una variación en el cálculo del valor actual de los flujos de caja futuros, de forma que modificaciones de los tipos de interés generan variaciones en la valoración de estos activos. La sensibilidad de valoración de los activos respecto a la variación de los tipos de interés se denomina duración. A mayor plazo de vencimiento, mayor es esta sensibilidad duración.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos, bien en termino de duración de la cartera o de los diferentes activos en particular, bien en términos de vencimiento. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la duración de este tipo de activos como el total de la cartera, y su total sometimiento a la política de inversión de la IIC, como las propias variaciones de la valoración a nivel individual.

- c) Riesgo de tipo de cambio: Las carteras de las IIC pueden invertir, en función de los establecido en su política de inversión, en activos emitidos en una divisa distinta a la del euro. Las oscilaciones del tipo de cambio de estas divisas respecto al euro, provocarán una variación en la valoración de estos activos.



CLASE B.4



OP1830998

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

---

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en divisas distintas al euro. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto que el porcentaje de inversión en estos activos no supere el establecido por los folletos de la IIC, como las propias variaciones de 78-valoración a nivel individual.

2. Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad. En activos de renta fija, por ejemplo, existe una entidad, el emisor, que es el responsable de satisfacer en el futuro unos flujos de caja determinados.

Existe la posibilidad de que este Emisor pueda entrar en situaciones concursales o similares que le impidan en el futuro poder hacer frente a esos flujos de caja. Este riesgo, que el Emisor no cumpla sus obligaciones, recibe el nombre de riesgo de crédito. Estas entidades emisoras están controladas por las denominadas Agencias de Rating, que emiten unas calificaciones donde se expresa, a juicio de dichas Agencias, la posición de Emisor, de cara a poder hacer frente a los flujos de caja de cada una de las emisiones. Estas calificaciones, graduadas en una escala propietaria de cada una de las Agencias, expresan la mayor o menor probabilidad de impago que pueda haber. En diversas IIC existe un rating mínimo que deben de tener las emisiones que se adquieran, y habitualmente un porcentaje máximo en el que se pueda invertir por debajo de un determinado nivel.

Los propios folletos de las IICs, establecen estos Ratings mínimos o estos porcentajes máximos a invertir por debajo de un determinado nivel. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida el rating de las emisiones adquiridas, y que computa el porcentaje que significan del total del patrimonio de la IIC, para verificar el cumplimiento del folleto.

3. Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera. En ocasiones puede ocurrir que las posiciones que se mantengan en un determinado activo sean muy grandes en relación al volumen que de ese activo se negocia diariamente en los mercados. En este supuesto en el caso de tener que vender ese activo podría implicar bien un descenso importante de su precio para poder enajenarlo, bien disponer de un período largo de tiempo para efectuar la venta sin presionar los precios a la baja.



CLASE 8.<sup>ª</sup>



OP1830999

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

---

La Unidad de Control de Riesgos, efectúa un análisis de profundidad de mercado en el que determina el número de días que se necesitarían, en función del número medio de títulos que se negocie en un día en los mercados, para vender la totalidad de la posición. Se realiza a nivel de cada valor individual, y también para el conjunto de la cartera, determinando entonces el número de días que requerirá una hipotética liquidación total de la cartera.

En el análisis de todos estos riesgos existe un triple control:

La Unidad de Control de Riesgos: que diariamente monitoriza estos riesgos y los reporta a los departamentos implicados.

La Unidad de Control de Sistemas: A la cual reporta la Unidad de Control de Riesgos las conclusiones de sus análisis diarios.

El Consejo de Administración: al cual reporta la Unidad de Control de Sistemas con carácter trimestral, el resumen de las incidencias que pudieran haberse detectado.

4. Riesgo de sostenibilidad: La Sociedad Gestora de la Sociedad tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la Sociedad. La sociedad gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.ª



0P1831000

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

---

### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

#### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

#### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2023 y 2022.



CLASE 8.ª



OP1831001

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

---

### d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante el ejercicio 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

### 3. **Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

#### b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.ª



0P1831002

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

---

### c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



CLASE 8.ª



0P1831003

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.ª



OP1831004

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".



CLASE 8.ª



OP1831005

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.



CLASE B.º



OP1831006

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo mantiene posiciones abiertas en cartera de derivados.

#### i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.



CLASE 8.ª



0P1831007

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

#### j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

#### l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



0P1831008

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

---

### m) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

### n) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P1831009

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

---

### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	185 037,87	189 597,99
Administraciones Públicas deudoras	13 458,38	6 432,44
Operaciones pendientes de liquidar	44 634,36	93 098,58
Otros	-	5 925,12
	<u>243 130,61</u>	<u>295 054,13</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía en Altura Markets S.V., S.A. por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el importe de los saldos por dividendos pendientes de liquidar al cierre del ejercicio. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el saldo deudor de la cuenta mantenida con Altura Markets, S.V., S.A. así como saldos pendientes de liquidar por venta de valores.

El capítulo de "Otros" al 31 de diciembre de 2022 recogía el importe de otras operaciones pendientes de liquidar.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1831010

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

---

### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Operaciones pendientes de liquidar	115 718,04	64 935,74
Otros	11 477,17	8 834,41
	<u>127 195,21</u>	<u>73 770,15</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capítulo de "Acreedores – Operaciones pendientes de liquidar" recoge el saldo por compras de valores pendientes de liquidar a cierre del ejercicio y el saldo acreedor mantenido con Altura Markets S.V., S.A.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge, además, acreedores por reembolsos pendientes de pago.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.

### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>1 006 860,96</b>	<b>846 590,46</b>
Instrumentos de patrimonio	85 488,60	-
Instituciones de Inversión Colectiva	921 372,36	840 216,06
Derivados	-	6 374,40
<b>Cartera exterior</b>	<b>4 363 949,85</b>	<b>3 807 120,21</b>
Instrumentos de patrimonio	4 363 359,85	3 797 837,71
Derivados	590,00	9 282,50
	<u>5 370 810,81</u>	<u>4 653 710,67</u>



CLASE B.ª



OP1831011

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

---

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas, S.A., Sucursal en España, excepto las inversiones en derivados las cuales se encuentran depositadas en Altura Markets, S.V., S.A., al cierre del 2023 y 2022.

### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	330 034,06	(258 280,87)
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	9 955,34	(450,00)
Otras cuentas de tesorería en divisa	(849,37)	57 396,40
	<u>339 140,03</u>	<u>(201 334,47)</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" de la Sociedad recogido al 31 de diciembre de 2022 recogía un descubierto puntual de la cuenta en el Depositario, que fue regularizado previa a la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2022.



CLASE B.3



OP1831012

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en Altura Markets S.V., S.A. por devolución de garantía de derivados, remuneradas a un tipo de interés de mercado. El saldo acreedor recogido en este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge un descubierto puntual consecuencia del saldo pendiente de liquidación por devolución de intereses, que fue regularizado previa a la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y 2022, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2023 el fondo mantiene un saldo negativo con Altura Markets S.V., S.A. denominado en dólares americanos equivalente a 849,37 euros, que ha sido regularizado el primer día hábil del 2024. A 31 de diciembre de 2022 un saldo equivalente a 57.396,40 euros.

## 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 057 411,78</u>	<u>612 499,60</u>
Número de participaciones emitidas	<u>118 272,19</u>	<u>81 435,78</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,94</u>	<u>7,52</u>
Número de partícipes	<u>66</u>	<u>26</u>
Clase I	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>4 754 825,73</u>	<u>4 061 160,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>515 466,63</u>	<u>531 248,18</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,22</u>	<u>7,64</u>
Número de partícipes	<u>2</u>	<u>2</u>



CLASE 8.ª



OP1831013

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hay participaciones en la clase P.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio del 2023 y 2022, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones, asciende al cierre de ejercicio a 2, personas físicas, que representan el 75,38% y 86,71%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo.

De acuerdo con el artículo 3 Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, el número mínimo de partícipes de un fondo de inversión no será inferior a 100. A fecha 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene el incumplimiento sobre el límite establecido para el número mínimo de partícipes.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales el incumplimiento no se encuentra regularizado.

#### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	605 207,15	1 594 141,72
Otros	500 000,00	500 000,00
	<u>1 105 207,15</u>	<u>2 094 141,72</u>



CLASE 8.ª



OP1831014

## **GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023** (Expresada en euros)

---

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capítulo de "Otros" recoge los compromisos de compra de participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva recogidos por su valoración inicial.

#### **11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha tributado al 1%.

La base imponible del ejercicio 2023 se deducirá del epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.ª



OP1831015

**GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

## **12. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tenía saldo significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

## **13. Otra información**

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros en cada ejercicio.



CLASE 8.ª



OP1831016

**GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

#### **14. Hechos Posteriores**

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES VIDRALA	EUR	53 130,64	-	64 440,60	11 309,96	ES0183746314
ACCIONES GESTAMP AUTO	EUR	21 297,80	-	21 048,00	(249,80)	ES0105223004
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>74 428,44</b>	<b>-</b>	<b>85 488,60</b>	<b>11 060,16</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
I.I.C. GESIURIS VALENT	EUR	449 999,99	-	404 430,06	(45 569,93)	ES0182769002
I.I.C. TRUE VALUE FUND	EUR	300 000,00	-	304 085,49	4 085,49	ES0180792006
I.I.C. TRUE VALUE SMAL	EUR	200 000,00	-	212 856,81	12 856,81	ES0179555026
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>949 999,99</b>	<b>-</b>	<b>921 372,36</b>	<b>(28 627,63)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 024 428,43</b>	<b>-</b>	<b>1 006 860,96</b>	<b>(17 567,47)</b>	

CLASE 8.ª



OP1831017

GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	150 479,10	-	152 517,75	2 038,65	FR0000051807
ACCIONES GENPACT	USD	56 777,09	-	55 020,38	(1 756,71)	BMG3922B1072
ACCIONES SOMEK SPA	EUR	53 257,52	-	53 893,50	635,98	IT0005329815
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	66 863,66	-	66 411,41	(452,25)	IE00BTN1Y115
ACCIONES KISTOS PLC	GBP	106 526,57	-	72 008,33	(34 518,24)	GB00BP7NQJ77
ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	47 329,65	-	52 068,20	4 738,55	GB00BNTJ3546
ACCIONES LEARNING TECHNO	GBP	31 003,84	-	30 049,77	(954,07)	GB00B4T7HX10
ACCIONES SDI GROUP PLC	GBP	226 144,23	-	176 869,04	(49 275,19)	GB00B3FBWW43
ACCIONES EUROFIN SCIENT	EUR	36 234,91	-	38 042,10	1 807,19	FR0014000MR3
ACCIONES TFF GROUP	EUR	71 280,04	-	78 799,50	7 519,46	FR0013295789
ACCIONES LVMH	EUR	53 884,64	-	55 020,00	1 135,36	FR0000121014
ACCIONES FERRETTI SPA	EUR	39 733,54	-	39 456,00	(277,54)	IT0005383291
ACCIONES ALTEN	EUR	35 769,85	-	38 361,00	2 591,15	FR0000071946
ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	46 883,60	-	64 562,04	17 678,44	IT0005385213
ACCIONES NAGARRO	EUR	391 968,21	-	417 748,65	25 780,44	DE000A3H2200
ACCIONES DATAGROUP SE	EUR	40 452,10	-	39 950,40	(501,70)	DE000A0JC8S7
ACCIONES MEDIQON GROUP	EUR	27 030,48	-	35 886,30	8 855,82	DE0006618309
ACCIONES TOPICUS.COM SUB	CAD	62 531,10	-	57 967,86	(4 563,24)	CA89072T1021
ACCIONES MTY FOOD GROUP	CAD	69 980,31	-	69 550,77	(429,54)	CA55378N1078
ACCIONES GOEASY LTD	CAD	115 237,46	-	155 628,31	40 390,85	CA3803551074
ACCIONES GDI INTEGRATED	CAD	93 681,52	-	78 787,69	(14 893,83)	CA3615692058
ACCIONES COGECO COMMUNIC	CAD	89 344,34	-	89 278,63	(65,71)	CA19239C1068
ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	329 886,06	-	389 584,96	59 698,90	CA11271J1075
ACCIONES BRP SUB VOTING	CAD	45 722,83	-	45 383,93	(338,90)	CA05577W2004
ACCIONES GOLAR LNG	USD	130 517,43	-	130 172,55	(344,88)	BMG9456A1009
ACCIONES IT LINK	EUR	62 087,67	-	69 528,90	7 441,23	FR0000072597
ACCIONES ASBURY AUTOMOTI	USD	49 324,68	-	50 332,96	1 008,28	US0434361046
ADR YPF S.A.	USD	38 991,26	-	38 926,63	(64,63)	US9842451000
ACCIONES TRANSUNION	USD	52 432,99	-	58 191,89	5 758,90	US89400J1079
ACCIONES THERMO FISHER S	USD	71 970,01	-	76 926,09	4 956,08	US8835561023
ACCIONES STARBUCKS	USD	71 646,33	-	66 093,84	(5 552,49)	US8552441094
ACCIONES ST JOE CO	USD	118 308,07	-	125 811,09	7 503,02	US7901481009
ADR IRSA	USD	66 896,99	-	64 032,61	(2 864,38)	US4500473032
ACCIONES FLOOR & DECOR H	USD	62 212,97	-	75 788,04	13 575,07	US3397501012

CLASE 8.ª



OP1831018

GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES FLEETCOR TECHNO	USD	34 757,84	-	39 678,03	4 920,19	US3390411052
ACCIONES EXPEDIA, INC.	USD	27 546,21	-	35 060,19	7 513,98	US30212P3038
ADR ENDAVA SPON	USD	47 617,30	-	58 881,11	11 263,81	US29260V1052
ACCIONES DIGITAL VALUE S	EUR	34 931,80	-	38 316,00	3 384,20	IT0005347429
ACCIONES CONCENTRIX	USD	74 706,49	-	86 289,58	11 583,09	US20602D1019
ACCIONES NOMAD FOODS LTD	USD	61 713,04	-	62 948,37	1 235,33	VGG6564A1057
ACCIONES AMAZON.COM	USD	189 247,98	-	212 220,54	22 972,56	US0231351067
ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	43 577,86	-	45 551,09	1 973,23	US02079K3059
ADR ALIBABA GROUP H	USD	60 167,69	-	55 464,58	(4 703,11)	US01609W1027
ACCIONES INSTALCO AB	SEK	26 715,81	-	29 432,93	2 717,12	SE0017483506
ACCIONES TEQNION AB	SEK	72 840,52	-	86 061,19	13 220,67	SE0012308088
ACCIONES PARAREDE SGPS	EUR	91 752,51	-	115 555,97	23 803,46	PTPAD0AM0007
ACCIONES IVECO GROUP	EUR	56 556,69	-	54 985,50	(1 571,19)	NL0015000EU4
ACCIONES AERCAP HOLDINGS	USD	74 297,62	-	77 416,67	3 119,05	NL0000687663
ACCIONES EMMA VILLAS	EUR	33 750,22	-	35 305,00	1 554,78	IT0005562183
ACCIONES ITALIAN SEA GRO	EUR	61 160,83	-	71 230,65	10 069,82	IT0005439085
ACCIONES RELATECH SPA	EUR	47 940,69	-	47 633,25	(307,44)	IT0005433740
ACCIONES DANAHER CORP	USD	96 307,84	-	102 678,08	6 370,24	US2358511028
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>4 147 979,99</b>	<b>-</b>	<b>4 363 359,85</b>	<b>215 379,86</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>4 147 979,99</b>	<b>-</b>	<b>4 363 359,85</b>	<b>215 379,86</b>	

CLASE B



OP1831019

GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO RUSSELL 2000 INDEX MINI 50	USD	547 862,32	556 440,22	15/03/2024
FUTURO NASDAQ 100 E-MINI 20	USD	308 038,95	308 396,74	15/03/2024
FUTURO EUR/USD 125000	USD	238 383,17	250 792,57	20/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 094 284,44</b>	<b>1 115 629,53</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	EUR	91 850,00	90 860,00	15/03/2024
FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	USD	888 487,87	920 304,01	28/03/2024
FUTURO MINI IBEX-35 1	EUR	928 205,00	917 844,20	19/01/2024
FUTURO DOW JONES MINI - CBOT 5	USD	170 529,88	172 155,80	15/03/2024
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>2 079 072,75</b>	<b>2 101 164,01</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>3 173 357,19</b>	<b>3 216 793,54</b>	

CLASE 8.ª



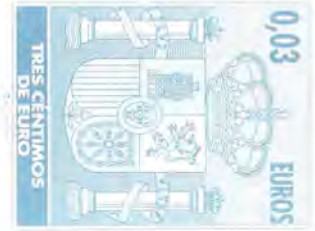
OP1831020

GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
I.I.C. TRUE VALUE SMAL	EUR	200 000,00	-	199 739,01	(260,99)	ES0179555026
I.I.C. GESIURIS VALENT	EUR	449 999,99	-	355 366,08	(94 633,91)	ES0182769002
I.I.C. TRUE VALUE FUND	EUR	300 000,00	-	285 110,97	(14 889,03)	ES0180792006
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>949 999,99</b>	<b>-</b>	<b>840 216,06</b>	<b>(109 783,93)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>949 999,99</b>	<b>-</b>	<b>840 216,06</b>	<b>(109 783,93)</b>	

CLASE 8.ª



OP1831021

GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	CLASE B.º
<b>Acciones admitidas cotización</b>							
ACCIONES GOEASY LTD	CAD	144 407,40	-	121 192,94	(23 214,46)	CA3803551074	
ACCIONES VOLEX PLC	GBP	19 383,81	-	19 010,01	(373,80)	GB0009390070	
ACCIONES SOLUTIONS 30 SE	EUR	77 319,78	-	44 526,60	(32 793,18)	FR0013379484	
ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR	22 615,15	-	23 925,00	1 309,85	FR0012819381	
ACCIONES SOCIETE POUR L	EUR	26 356,40	-	26 257,65	(98,75)	FR0000074122	
ACCIONES IT LINK	EUR	87 562,49	-	77 867,10	(9 695,39)	FR0000072597	
ACCIONES RELAIS GROUP OY	EUR	25 755,51	-	20 797,80	(4 957,71)	FI4000391487	
ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	124 941,84	-	90 474,45	(34 467,39)	DE000FTG1111	
ACCIONES NAGARRO	EUR	417 313,24	-	410 768,40	(6 544,84)	DE000A3H2200	
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	34 756,44	-	35 688,80	932,36	DE000A1EWWW0	
ACCIONES DATAGROUP SE	EUR	34 782,43	-	30 240,00	(4 542,43)	DE000A0JC8S7	
ACCIONES MALIBU BOATS A	USD	37 100,69	-	37 344,11	243,42	US56117J1007	
ACCIONES MTY FOOD GROUP	CAD	39 199,02	-	39 378,17	179,15	CA55378N1078	
ACCIONES KISTOS PLC	GBP	57 997,41	-	53 956,23	(4 041,18)	GB00BP7NQJ77	
ACCIONES GDI INTEGRATED	CAD	183 553,32	-	166 392,97	(17 160,35)	CA3615692058	
ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	151 107,60	-	133 722,27	(17 385,33)	CA11271J1075	
ACCIONES GOLAR LNG	USD	201 638,26	-	176 473,74	(25 164,52)	BMG9456A1009	
ACCIONES NORWEGIAN CRUIS	USD	53 712,31	-	43 450,89	(10 261,42)	BMG667211046	
ACCIONES TRANSUNION	USD	112 331,16	-	95 427,16	(16 904,00)	US89400J1079	
ACCIONES TARGET CORPORAT	USD	30 319,08	-	27 846,23	(2 472,85)	US87612E1064	
ACCIONES ST JOE CO	USD	29 627,57	-	28 885,05	(742,52)	US7901481009	
ACCIONES SABRE CORP	USD	69 153,96	-	72 968,40	3 814,44	US78573M1045	
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS	USD	49 277,15	-	43 911,63	(5 365,52)	US70450Y1038	
ACCIONES MOODY S CORPORA	USD	50 201,95	-	48 152,37	(2 049,58)	US6153691059	
ACCIONES MICROSOFT	USD	207 769,02	-	187 070,58	(20 698,44)	US5949181045	
ACCIONES TOPICUS.COM SUB	CAD	73 818,42	-	68 672,72	(5 145,70)	CA89072T1021	
ACCIONES SYGNITY SA	PLN	27 242,44	-	27 938,46	696,02	PLCMPLD00016	
ACCIONES DAVITA INC	USD	62 356,97	-	59 292,35	(3 064,62)	US23918K1088	
ACCIONES CONCENTRIX	USD	41 413,19	-	44 782,66	3 369,47	US20602D1019	
ACCIONES COGNIZANT TECHN	USD	36 483,58	-	34 726,98	(1 756,60)	US1924461023	
ACCIONES BOSTON OMAHA	USD	29 121,33	-	29 707,13	585,80	US1010441053	
ACCIONES BOSTON OMAHA	USD	1 931,15	-	1 906,21	(24,94)	US1010441053	
ACCIONES BERRY GLOBAL GR	USD	72 635,61	-	76 211,41	3 575,80	US08579W1036	
ACCIONES BERK. HATHAWAY	USD	46 488,14	-	46 171,24	(316,90)	US0846707026	



Op1831022

GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ASBURY AUTOMOTI	USD	42 340,86	-	43 872,67	1 531,81	US0434361046
ACCIONES AMAZON.COM	USD	258 578,93	-	223 801,21	(34 777,72)	US0231351067
ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	370 422,70	-	295 899,58	(74 523,12)	US02079K3059
ACCIONES ADOBE SYSTEMS I	USD	113 180,04	-	105 317,90	(7 862,14)	US00724F1012
ACCIONES SDI GROUP PLC	GBP	98 552,65	-	78 775,13	(19 777,52)	GB00B3FBWW43
ACCIONES ASSA ABLOY AB B	SEK	37 408,93	-	34 144,09	(3 264,84)	SE0007100581
ACCIONES KEYWORDS STUDIO	GBP	43 510,15	-	46 074,22	2 564,07	GB00BBQ38507
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	56 981,13	-	50 824,42	(6 156,71)	PA1436583006
ACCIONES NEKKAR ASA	NOK	50 266,26	-	33 457,52	(16 808,74)	NO0003049405
ACCIONES IVECO GROUP	EUR	29 642,84	-	27 234,20	(2 408,64)	NL0015000LU4
ACCIONES ITALIAN SEA GRO	EUR	37 505,49	-	39 230,73	1 725,24	IT0005439085
ACCIONES VANTEA SMART SP	EUR	42 945,27	-	32 498,97	(10 446,30)	IT0005433765
ACCIONES RELATECH SPA	EUR	30 621,17	-	29 484,00	(1 137,17)	IT0005433740
ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	81 216,81	-	60 491,09	(20 725,72)	IT0005385213
ACCIONES SOMEK SPA	EUR	39 427,42	-	43 290,00	3 862,58	IT0005329815
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	65 292,18	-	59 536,08	(5 756,10)	IE00BTN1Y115
ACCIONES DOLE PLC	USD	32 758,02	-	33 084,68	326,66	IE0003LZ4U7
ACCIONES FACEBOOK	USD	92 910,01	-	85 439,21	(7 470,80)	US30303M1027
ACCIONES INSTALCO AB	SEK	36 877,74	-	30 244,30	(6 633,44)	SE0017483506
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>4 240 112,42</b>	<b>-</b>	<b>3 797 837,71</b>	<b>(442 274,71)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>4 240 112,42</b>	<b>-</b>	<b>3 797 837,71</b>	<b>(442 274,71)</b>	



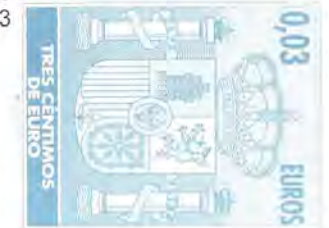
OP1831023

GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO RUSSELL 2000 INDEX 50	USD	417 254,44	413 587,74	17/03/2023
FUTURO NASDAQ 100 E-MINI 20	USD	436 185,73	411 873,51	17/03/2023
FUTURO EUR/USD 125000	USD	249 649,68	251 156,06	13/03/2023
FUTURO DOW JONES MINI - CBOT 5	USD	305 502,35	310 944,00	17/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 408 592,20</b>	<b>1 387 561,31</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	EUR	39 820,00	37 850,00	17/03/2023
FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	USD	105 052,20	104 906,23	22/03/2023
FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	EUR	137 160,00	132 930,00	10/03/2023
FUTURO MINI IBEX-35 1	EUR	679 210,00	688 321,20	20/01/2023
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>961 242,20</b>	<b>964 007,43</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>2 369 834,40</b>	<b>2 351 568,74</b>	

CLASE 8.ª



OP1831024



CLASE 8.ª



0P1831025

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I. invertirá entre el 75% y el 100% del patrimonio en:

- Valores de RV, nacional o internacional, -entre el 55% y el 80%- de empresas principalmente americanas y europeas de países OCDE, de baja (puede influir negativamente en la liquidez), 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.
- IICs nacionales o internacionales que tengan la filosofía "Value", del mismo grupo o no de la gestora y sean o no fondos de autor, hasta un máximo del 20%.

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. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI AC WORLD TOTAL RETURN.

### Evolución de los mercados

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.ª



OP1831026

## GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

Respecto renta variable, seguimos positivos, en términos de valoraciones y crecimiento potencial de las empresas. No obstante, hay dos características importantes a destacar.

Existen dispersiones muy importantes en las valoraciones entre unas empresas y otras, por lo que vemos el sesgo value barato frente al growth (o la tecnología americana), y Europa barata frente a Estados Unidos.

Por otro lado, vemos una oportunidad muy interesante en las empresas de pequeña capitalización. 2023 ha sido un año de grandes empresas y grandes nombres que han acaparado todos los focos, mientras que muchas empresas más pequeñas han sido obviadas, aun seguir creciendo, y vemos un potencial de revalorización muy importante.



CLASE 8.ª



OP1831027

**GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

El valor liquidativo ha pasado de 7,5213 a 31-12-2022 a 8,9405 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +18,87%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

#### **Uso instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre RUSSELL 2000 IN , futuros sobre RUSSELL 2000 MI , futuros sobre EURO-BUND , futuros sobre DOW JONES MINI , futuros sobre tipo cambio euro dólar, futuros sobre mini Ibex, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre Bono americano, futuros sobre E. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +171.164,80.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Riesgo de Sostenibilidad**

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



CLASE 8.ª



OP1831028

**GVC Gaesco Global Equity Value Plus, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora no ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

#### **Acciones propias**

No aplicable al fondo de referencia.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.