

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	Depositario	BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositario	BNP PARIBAS
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS	Rating depositario	A+

Fondo por compartimentos NO

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

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

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo electrónico info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/12/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Vocación Inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 2

Descripción general

El Fondo invertirá entre el 75% y el 100%, en valores de RV, nacional o internacional, -entre el 55% y el 80%- de empresas principalmente americanas y europeas de países OCDE, de baja (, media o alta capitalización bursátil, especialmente en empresas "value"; con i) una buena calidad de balance, ii) unos ratios de valoración razonables y iii) una relación entre la Capitalización Bursátil y el Valor Contable bajo, habitualmente no superior a 3. Puede invertir hasta un máximo de un 20% en IICs nacionales o internacionales que tengan la filosofía "value" del mismo grupo o no de la gestora y sean o no fondos de autor. El resto en valores de renta fija pública o privada, de emisores nacionales o extranjeros, así como en depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, con una calidad crediticia igual al Reino de España en cada momento, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. Se invertirá en instrumentos financieros derivados mediante la combinación de estrategias de tipo tendencial (medias móviles) con estrategias anti-tendenciales, con el objetivo de disminuir la volatilidad y obtener una rentabilidad adicional, un Plus en la relación rentabilidad/riesgo; a medio y largo plazo y con un grado máximo de exposición al riesgo de mercado del 60% del patrimonio medio. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados e el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados YOTC con finalidad de cobertura e inversión.

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A	81.671,91	74.740,89	101	99	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	422.166,68	339.745,20	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	48.955,96	62.228,95	2	2	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	835	952	1.057	613
CLASE I	EUR	4.588	3.778	4.755	4.061
CLASE P	EUR	519	0	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10,2231	8,7379	8,9405	7,5213
CLASE I	EUR	10,8689	9,1515	9,2243	7,6446
CLASE P	EUR	10,6055	8,9835	9,1092	7,5945

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	1,13		1,13	2,28		2,28	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,38		0,38	0,76		0,76	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,68		0,68	1,21		1,21	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo	
	% efectivamente cobrado				
	Período		Acumulada		
CLASE A			0,05	0,21	patrimonio
CLASE I			0,05	0,07	patrimonio
CLASE P			0,05	0,07	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	2,60	0,68	3,39	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,48	1,13	1,30	0,00

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	17,00	2,76	5,47	8,90	-0,87	-2,27	18,87	-26,27	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	06/11/2025	-6,15	04/04/2025	-5,94	13/06/2022
Rentabilidad máxima (%)	1,73	20/10/2025	5,82	09/04/2025	5,08	02/02/2023

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

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,60	10,51	10,13	26,37	14,18	13,10	15,85	28,87	
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13	0,09	
MSCI WORLD TR	14,67	10,48	8,13	23,09	13,08	11,21	10,19	17,06	
VaR histórico(iii)	12,81	12,81	13,25	13,78	14,12	14,34	16,74	20,50	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

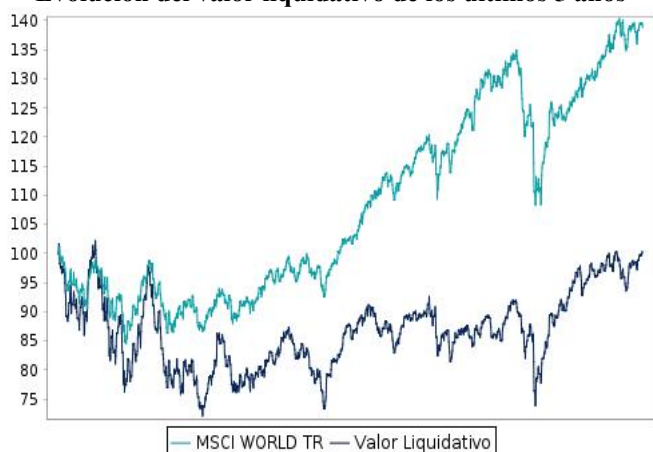
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

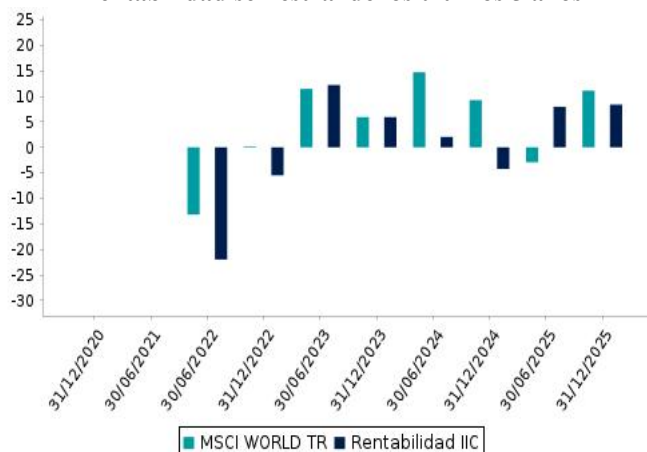
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
2,85	0,67	0,72	0,84	0,70	2,47	0,00	0,00	

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
	18,77	3,15	5,87	9,31	-0,51	-0,79	20,67	-25,15	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	06/11/2025	-6,15	04/04/2025	-5,94	13/06/2022
Rentabilidad máxima (%)	1,74	20/10/2025	5,82	09/04/2025	5,09	02/02/2023

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

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,59	10,51	10,12	26,36	14,18	13,10	15,85	28,84	
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13	0,09	
MSCI WORLD TR	14,67	10,48	8,13	23,09	13,08	11,21	10,19	17,06	
VaR histórico(iii)	12,70	12,70	13,14	13,67	14,01	14,23	16,64	20,39	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

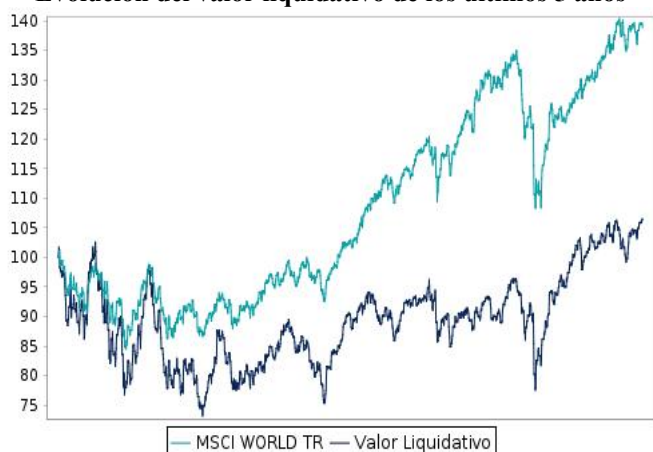
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

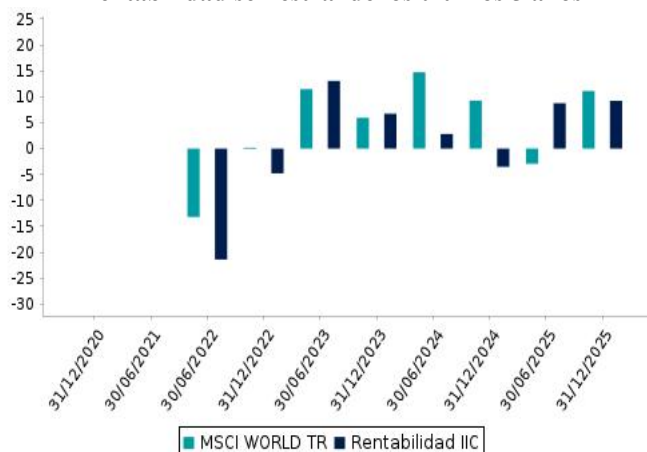
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
1,19	0,29	0,34	0,30	0,25	1,11	0,00	0,00	

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	18,06	3,00	5,71	9,14	-0,65	-1,38	19,94	-25,60	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	06/11/2025	-6,15	04/04/2025	-5,94	13/06/2022
Rentabilidad máxima (%)	1,73	20/10/2025	5,82	09/04/2025	5,08	02/02/2023

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

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,59	10,50	10,11	26,37		13,10	15,85	28,87	
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13	0,09	
MSCI WORLD TR	14,67	10,48	8,13	23,09	13,08	11,21	10,19	17,06	
VaR histórico(iii)	12,75	12,75	13,19	13,72	14,06	14,28	16,68	20,44	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

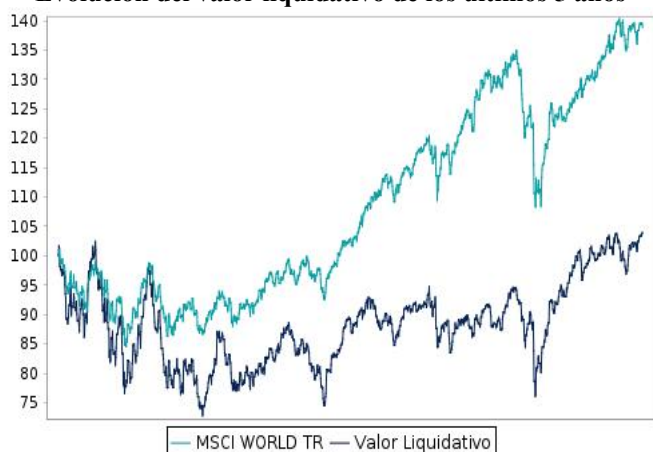
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

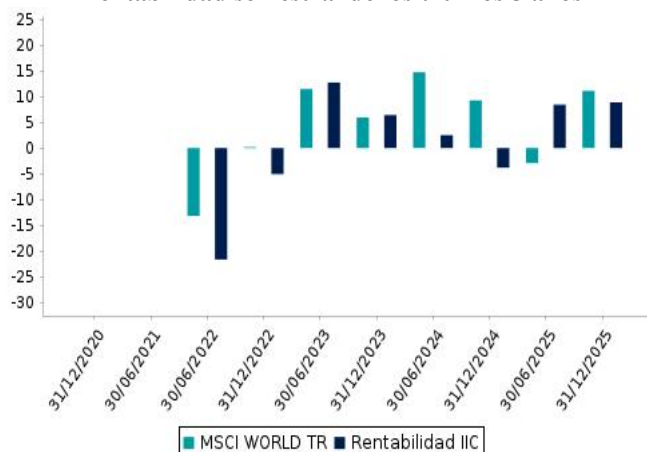
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
1,64	0,45	0,49	0,45	0,31	0,00	0,00	0,00	

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1,43
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	1,53

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	0,56
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4,26
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4,30
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	7,92
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2,48
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	10,51
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	76.144	2.101	4,67
Global	218.960	1.973	5,81
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	231.359	12.329	0,73
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.130	86,33	4.329	92,26
* Cartera interior	1.332	22,42	1.093	23,29
* Cartera exterior	3.798	63,92	3.236	68,97
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	796	13,40	291	6,20
(+/-) RESTO	16	0,27	72	1,53
TOTAL PATRIMONIO	5.942	100,00	4.692	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.693	4.731	4.731	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	15,36	-8,97	7,83	-292,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	8,44	8,17	16,62	210,24
(+) Rendimientos de gestión	9,21	8,87	18,10	131,00
+ Intereses	0,08	0,05	0,13	82,82
+ Dividendos	0,44	0,82	1,23	-40,16
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,06	0,06	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,73	6,19	12,95	22,49
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	2,03	2,02	4,05	12,91
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,55	1,29	2,86	35,74
+/- Otros resultados	-1,62	-1,56	-3,18	17,20
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,70	-1,49	143,53
- Comisión de gestión	-0,52	-0,51	-1,03	15,51
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	14,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,05	-0,13	62,59

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,06	-0,23
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,07	-0,18	51,23
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	-64,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-64,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.943	4.693	5.943	

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

3. Inversiones financieras

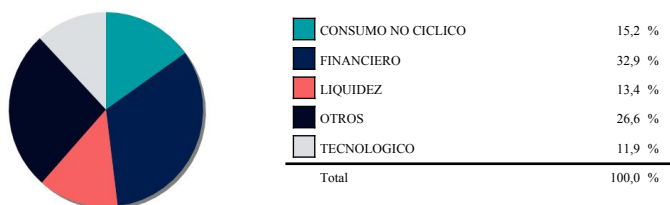
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROV	EUR	81	1,37	57	1,22	GB0032398678 - Acciones JUDGES SCIENTIFICS	GBP	118	1,99	89	1,89
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	204	3,44	125	2,66	GB00BLPHTX84 - Acciones ELIXIR INTERNATIONAL	GBP	112	1,89	82	1,76
ES0184262212 - Acciones VISCOFÁN	EUR	62	1,04	0	0,00	IT0003549422 - Acciones SANLORENZO SPA AMEGLIA	EUR	49	0,82	35	0,74
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	62	1,04	0	0,00	IT0004729759 - Acciones SESA SPA	EUR	46	0,78	62	1,31
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		409	6,89	182	3,88	IT0005385213 - Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	171	2,87	93	1,97
TOTAL RENTA VARIABLE		409	6,89	182	3,88	IT0005573065 - Acciones UNIDATA SPA	EUR	66	1,11	49	1,05
ES0179555026 - Participaciones TRUE VALUE SMALL CAPS EUR FUND	EUR	0	0,00	233	4,96	PTPAD0AM0007 - Acciones PARAREDE SGPS	EUR	0	0,00	174	3,71
ES0180792006 - Participaciones TRUE VALUE FUND	EUR	0	0,00	293	6,24	SE0012308088 - Acciones TEQNION AB	SEK	180	3,03	149	3,18
ES0182769002 - Participaciones GESIURIS VALENTUM FI	EUR	0	0,00	375	7,99	SE0012673267 - Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	0	0,00	91	1,94
ES0112101003 - Participaciones AVANTAGE PURE EQUITY	EUR	307	5,16	0	0,00	US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE	USD	60	1,01	21	0,44
ES0175902016 - Participaciones SIGMA INTERNACIONAL FI-Z	EUR	291	4,90	0	0,00	US37940X1028 - Acciones GLOBAL PAYMENTS INC	USD	53	0,89	47	1,01
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR INTERNACIONAL FI	EUR	325	5,47	0	0,00	US49714P1084 - Acciones KINSALE CAPITAL GROUP	USD	111	1,87	90	1,92
TOTAL IIC		923	15,53	901	19,19	US5949724083 - Acciones MICROSTRATEGY	USD	37	0,62	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.332	22,42	1.083	23,07	US6090313072 - Acciones MONARCH CEMENT CO	USD	44	0,74	59	1,26
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	159	2,68	147	3,13	US7901481009 - Acciones ST JOE CO	USD	55	0,93	61	1,29
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	55	0,93	72	1,54	US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	37	0,63	49	1,05
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	0	0,00	69	1,47	US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTHCARE CORP	USD	0	0,00	37	0,78
FR0014003TT8 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	83	1,40	0	0,00	US96208T1043 - Acciones WEX INC	USD	0	0,00	32	0,68
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP	EUR	0	0,00	100	2,13	CA8139211038 - Acciones SECURE WASTE INFRASTRUCTURE	CAD	78	1,32	47	1,00
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	0	0,00	106	2,25	US36262G1013 - Acciones GXO LOGISTICS	USD	0	0,00	37	0,79
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	169	2,85	179	3,82	US93627C1018 - Acciones WARRIOR MET COAL INC	USD	0	0,00	29	0,62
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	38	0,63	0	0,00	CA2548481043 - Acciones DISTRICT METALS	CAD	105	1,76	93	1,99
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	47	0,80	60	1,28	BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	0	0,00	32	0,68
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	61	1,03	50	1,07	US29260V1052 - Acciones ENDAVA SPON	USD	0	0,00	39	0,83
US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	110	1,85	0	0,00	CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM	CAD	46	0,77	0	0,00
US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	48	0,81	0	0,00	FR0013295789 - Acciones TFF GROUP	EUR	49	0,83	0	0,00
AU0000056269 - Acciones MADER GROUP	AUD	165	2,78	137	2,92	US98978V1035 - Acciones ZOETIS INC	USD	46	0,78	0	0,00
BE0974338700 - Acciones TITAN CEMENT INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	88	1,88	CA60283L1058 - Acciones MINERA ALAMOS	CAD	101	1,70	0	0,00
BMG4809J1062 - Acciones INTERNATIONAL GENERAL INSURA	USD	0	0,00	27	0,57	US82452J1097 - Acciones SHIFTY PAYMENTS CLASS A	USD	73	1,23	0	0,00
CA11271J1075 - Acciones BROOKFIELD CORP	USD	235	3,95	249	5,31	AU0000144610 - Acciones MLG OZ	AUD	45	0,75	0	0,00
CA21037X1006 - Acciones CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	115	1,93	56	1,19	NL0015001W49 - Acciones PLUXEE NV	EUR	67	1,12	0	0,00
CA3803551074 - Acciones GOEASY LTD	CAD	38	0,64	53	1,14	NO0003078800 - Acciones TGS NOPEC GEOPHYSICAL	NOK	82	1,39	0	0,00
CA80412L8832 - Acciones SATURN OIL GAS	CAD	47	0,79	40	0,85	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.536	59,53	3.243	69,13
CA89072T1021 - Acciones TOPICUS.COM SUB VOTING	CAD	70	1,18	62	1,32	TOTAL RENTA VARIABLE		3.536	59,53	3.243	69,13
DE0006618309 - Acciones MEDIQON GROUP	EUR	52	0,87	0	0,00	LU3038482231 - Participaciones HAMCO GLOBAL VALUE I FUND	EUR	261	4,39	0	0,00
DE000A0XYGA7 - Acciones TECHNOTRANS	EUR	0	0,00	30	0,65	TOTAL IIC		261	4,39	0	0,00
DE000A3H2200 - Acciones NAGARRO	EUR	27	0,45	93	1,98	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.797	63,92	3.243	69,13
FR0010485268 - Acciones FOUNTAIN PAJOT SA	EUR	63	1,06	46	0,99	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.129	86,34	4.326	92,20
FR001400PFU4 - Acciones PLANISWARE	EUR	123	2,07	82	1,75						

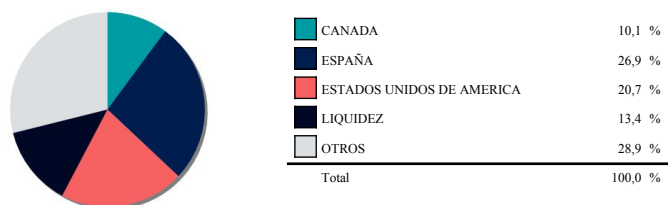
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

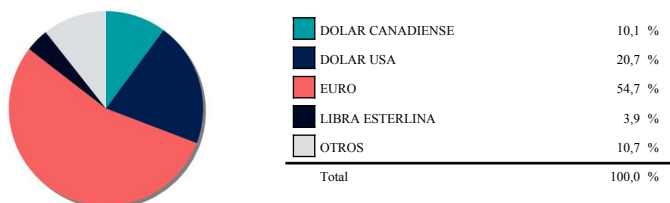
Sector Económico



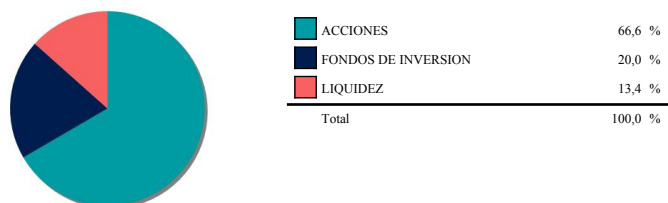
Países



Divisas



Tipo de Valor



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	252	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		252	
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro US TREASURY 1,25%	98	Cobertura
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro US TREASURY 1,25%	196	Cobertura
Total otros subyacentes		294	
TOTAL OBLIGACIONES		546	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha. Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 4.588.476,63 euros que supone el 77,21% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 6.877,25 euros, lo que supone un 0,13% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Los mercados se están adaptando poco a poco a la nueva perspectiva a futuro de tipos más bajos, lo cual redundará en unos múltiplos más altos en la valoración de empresas, lo cual, junto a las perspectivas de una mejora en los resultados empresariales explican que actualmente, pese a un múltiplo general del mercado alto, este no sea tan exigente como parece.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos invertidos en un porcentaje alto de la cartera debido a la mejora continua en los beneficios empresariales y a una perspectiva positiva en la evolución de los tipos de interés.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,09% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,05%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 8,38%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,71%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 26,64% y el número de partícipes ha registrado una variación positiva de 1 partícipes, lo que supone una variación del 0,98%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 8,38%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,39%. GVC Gaesco Global Equity Value, FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,1% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 8,38%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos

gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,18%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos procedido a la venta de empresas con valoraciones muy exigentes, como Gintt e invertido en empresas cuyos múltiplos han caído mucho sin que haya una clara razón fundamental para ello, como Constellation Software

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre US 10Y Note, Futuros sobre tipo cambio EUR/USD, Futuros sobre mini Dow Jones, Futuros sobre Nasdaq, Futuros sobre mini Russell 2000, Futuros sobre Eurostoxx, Futuros sobre Ibox Plus que han proporcionado un resultado global de 106430,77 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 8,48%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,51%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,32%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 12,01%.

La beta de GVC Gaesco Global Equity Value, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,96.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,51 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Creemos que el mercado mantendrá en general un tono positivo apoyado en la contención e incluso reducción de los tipos de interés así como de una mejora gradual en los resultados empresariales. En consecuencia nos mantendremos invertidos en un porcentaje alto.

10. Información sobre la política de remuneración.

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interships. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).