

## GVC GAESCO GLOBAL EQUITY VALUE PLUS FUND

Nº Registro CNMV: 5568

**Informe:** Trimestral del Primer trimestre 2025

**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIC, S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** GVC GAESCO

**Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.

**Grupo Depositario:** BNP PARIBAS

**Rating depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en [fondos.gvcgaesco.es](http://fondos.gvcgaesco.es).

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

### Dirección

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

### Correo electrónico

[info@gvcgaesco.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN DEL FONDO

Fecha de registro del fondo: 03/12/2021

### 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

#### Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC

Vocación inversora: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

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

#### 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 &#8220;value&#8221; 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 &#8220;Value&#8221;, del mismo grupo o no de la gestora y sean o no fondos de autor.

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

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

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

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

#### Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.

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

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

**Divisa de denominación** EUR

**2. DATOS ECONÓMICOS**

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,54	1,71	1,54	5,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	3,00	2,30	3,05

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

**2.1.a) Datos generales**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número partícipes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	
Clase A	73.996,88	108.969,90	99	99 EUR	0,00	0,00	0
Clase P	68.870,59	0,00	2	0 EUR	0,00	0,00	300.000
Clase I	363.076,42	412.873,88	1	2 EUR	0,00	0,00	1.000.000

**Patrimonio (en miles)**

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Clase A	EUR	641	952	1.057	613
Clase P	EUR	615	0	0	0
Clase I	EUR	3.306	3.778	4.755	4.061

**Valor liquidativo de la participación**

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Clase A	EUR	8,6616	8,7379	8,9405	7,5213
Clase P	EUR	8,9249	8,9835	9,1092	7,5945
Clase I	EUR	9,1053	9,1515	9,2243	7,6446

**Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio**

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			%				
	s/patrimonio	periodo s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Clase A	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	Patrimonio	
Clase P	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	Patrimonio	
Clase I	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
Clase A	0,02	0,02	patrimonio
Clase P	0,04	0,04	patrimonio
Clase I	0,02	0,02	patrimonio

**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: GVC Gaesco Global Equity Value Plus, FI Clase A Divisa: EUR**

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
	Últ. trim	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,87	-0,87	-1,15	-3,12	1,24	-2,27	18,87	-26,27	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,32	10/03/2025	-2,32	10/03/2025	-5,94	13/06/2022
Rentabilidad máxima (%)	2,41	14/03/2025	2,41	14/03/2025	5,08	02/02/2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual		Trimestral			Anual			
	Últ. trim	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	14,26	14,26	10,44	18,76	10,25	13,17	15,83	29,03	
Ibex-35	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18	22,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13	0,09	
MSCI AC WORLD TR	12,89	12,89	10,81	15,41	8,20	11,12	10,25	16,95	
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	11,19	11,19	11,56	8,54	14,35	11,56	16,54	16,54	

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

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

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

Acumulado año t actual	Trimestral			Anual					
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,68	0,68	0,65	0,71	0,69	2,72	2,70	2,68		

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

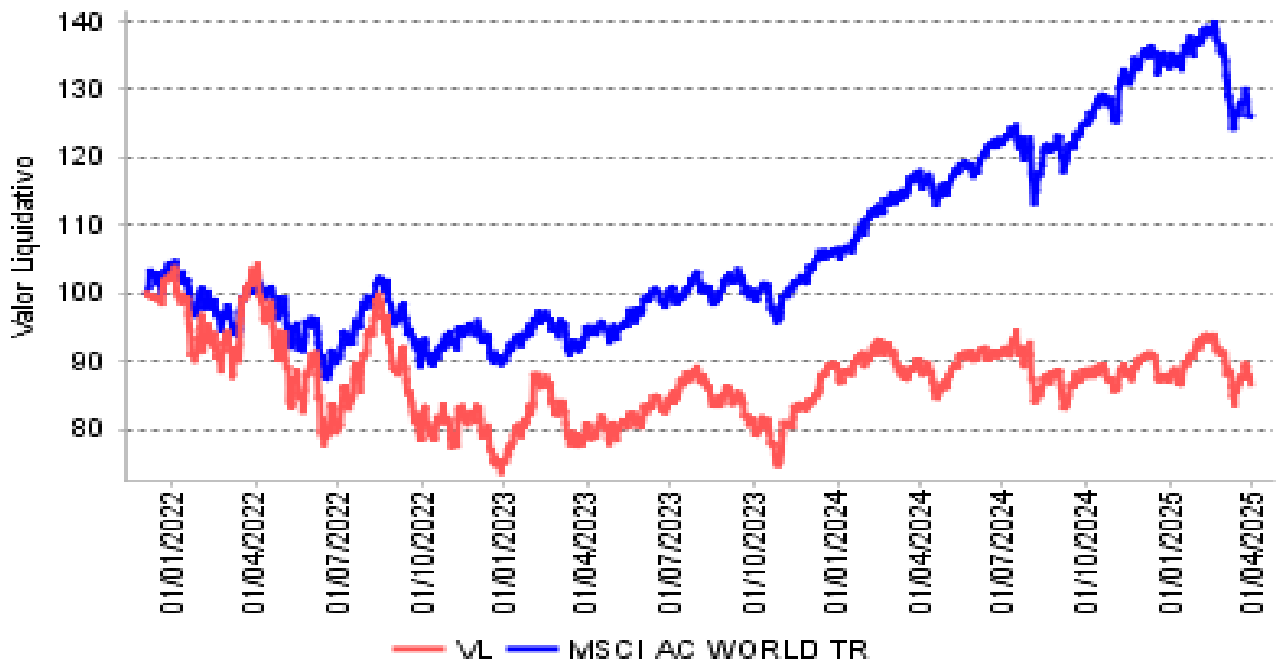
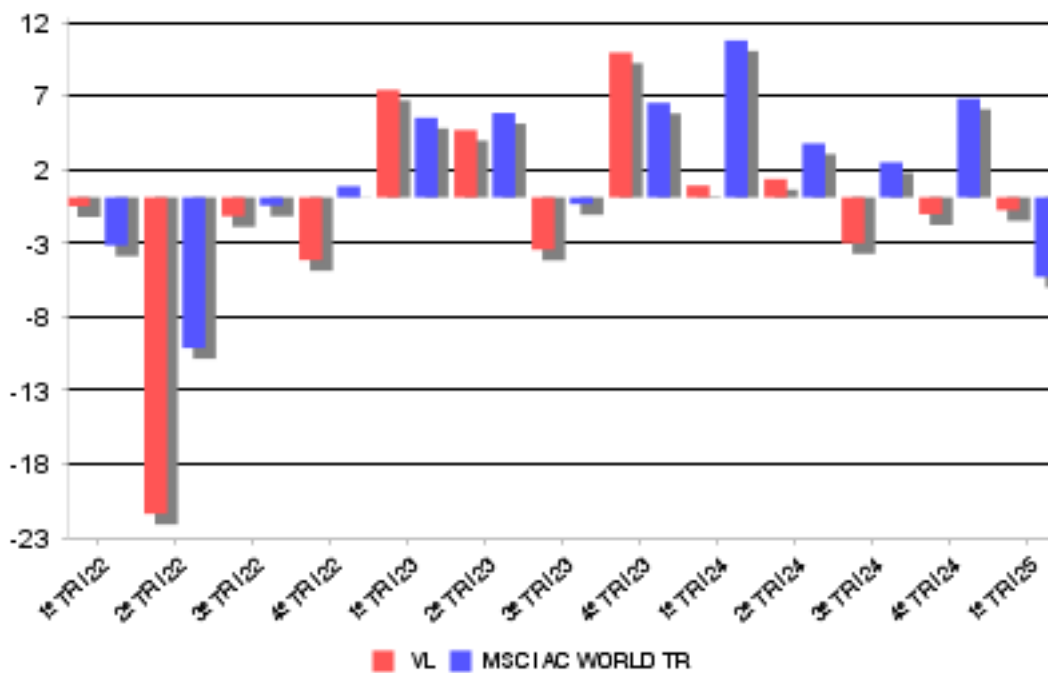


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase:** GVC Gaesco Global Equity Value Plus, FI Clase P **Divisa:** EUR

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC	-0,65	-0,65	-0,93	-2,90	1,47	-1,38	19,94	-25,60		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,32	10/03/2025	-2,32	10/03/2025	-5,94	13/06/2022
Rentabilidad máxima (%)	2,41	14/03/2025	2,41	14/03/2025	5,08	02/02/2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual		Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>										
Valor liquidativo	14,26	14,26	10,44	18,76	10,25	13,17	15,83	29,03		
Ibex-35	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18	22,19		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13	0,09		
MSCI AC WORLD TR	12,89	12,89	10,81	15,41	8,20	11,12	10,25	16,95		
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	11,19	11,19	11,56	8,54	14,35	11,56	16,54	16,54		

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

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

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,39	0,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos

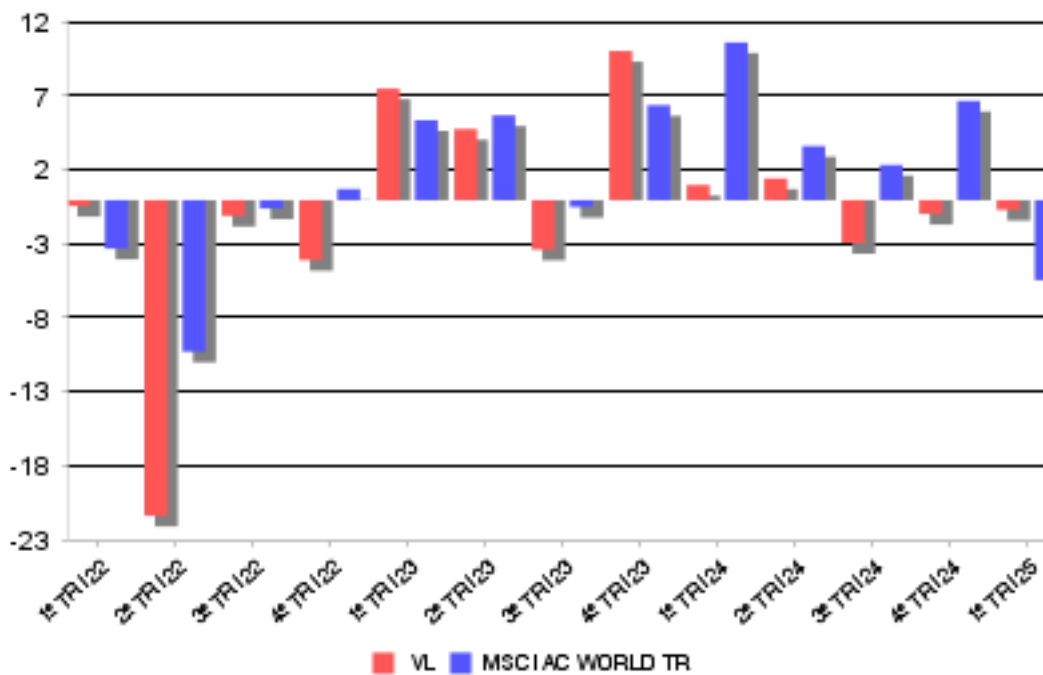
Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**



Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: GVC Gaesco Global Equity Value Plus, FI Clase I Divisa: EUR**

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual		
	Últ. trim	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,51	-0,51	-0,78	-2,75	1,62	-0,79	20,67	-25,15	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,31	10/03/2025	-2,31	10/03/2025	-5,94	13/06/2022
Rentabilidad máxima (%)	2,42	14/03/2025	2,42	14/03/2025	5,08	02/02/2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual		Trimestral				Anual		
	Últ. trim	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	14,26	14,26	10,44	18,76	10,25	13,17	15,83	28,99	
Ibex-35	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18	22,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13	0,09	
MSCI AC WORLD TR	12,89	12,89	10,81	15,41	8,20	11,12	10,25	16,95	
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	11,19	11,19	11,56	8,54	14,35	11,56	16,54	16,54	

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

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

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,30	0,30	0,27	0,31	0,33	1,20	1,17	1,09	

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

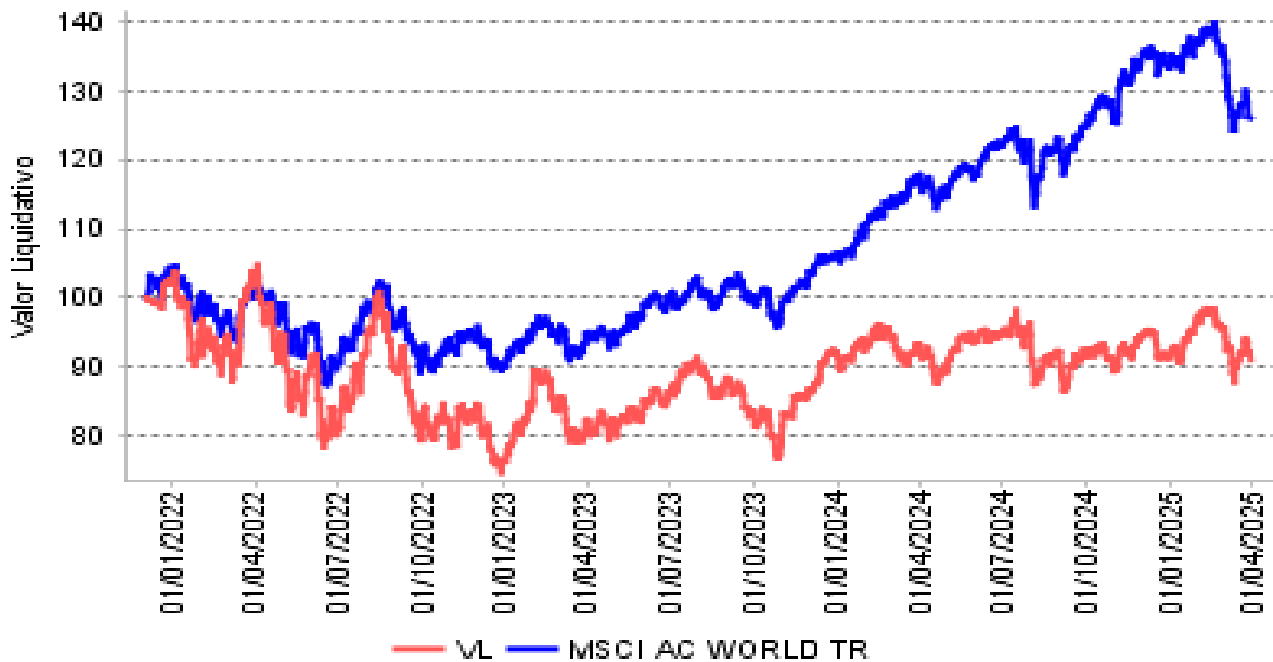
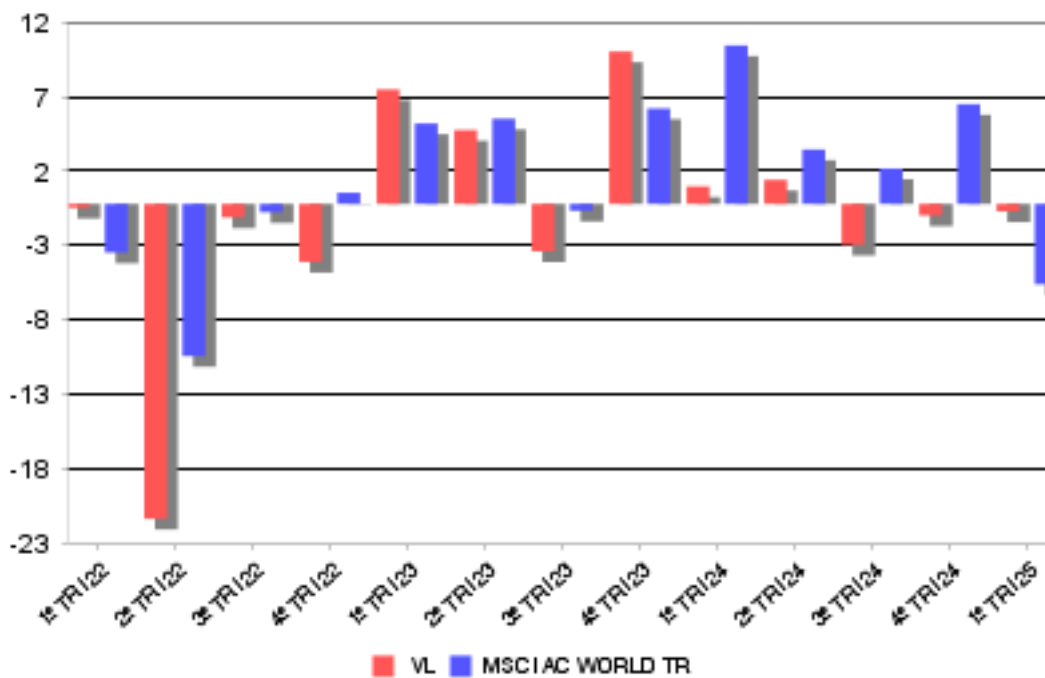


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2.B) Comparativa**

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	52.733	1.000	0,90
Renta Fija Internacional	129.030	2.792	0,37
Mixto Euro	44.190	1.035	1,44
Mixto Internacional	38.738	143	-1,78
Renta Variable Mixta Euro	37.376	83	2,26
Renta Variable Mixta Internacional	163.060	3.305	-0,18
Renta Variable Euro	89.322	3.790	5,73
Renta Variable Internacional	304.449	10.911	-2,57
IIC de gestión referenciada(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	77.606	1.957	0,05
Global	204.472	1.634	1,08
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	190.735	12.122	0,59
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.331.712</b>	<b>38.772</b>	<b>0,16</b>

\*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. DATOS ECONÓMICOS**
**2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)**

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.305	94,37	4.431	93,67
* Cartera interior	995	21,82	930	19,65
* Cartera exterior	3.310	72,56	3.502	74,02
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	138	3,03	255	5,39
(+/-) RESTO	118	2,59	44	0,93
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.562</b>	<b>100,00</b>	<b>4.731</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

**2.4 Estado de variación patrimonial**

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	4.731	4.725	4.731	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-3,00	0,86	-3,00	-462,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-0,50	-0,75	-0,50	-30,85
(+) Rendimientos de gestión	-0,19	-0,47	-0,19	-57,93
+ Intereses	0,02	0,00	0,02	-862,34
+ Dividendos	0,12	0,09	0,12	40,93
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,39	0,10	-0,39	-505,22
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,09	-0,05	-152,89
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,31	-0,72	0,31	-144,29
+/- Otros resultados	-0,20	-0,03	-0,20	594,85
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,28	-0,31	14,52
- Comisión de gestión	-0,25	-0,26	-0,25	0,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	0,01	-0,03	-288,53
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-9,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-78,04
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-78,04
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>4.562</b>	<b>4.731</b>	<b>4.562</b>	

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 euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo**

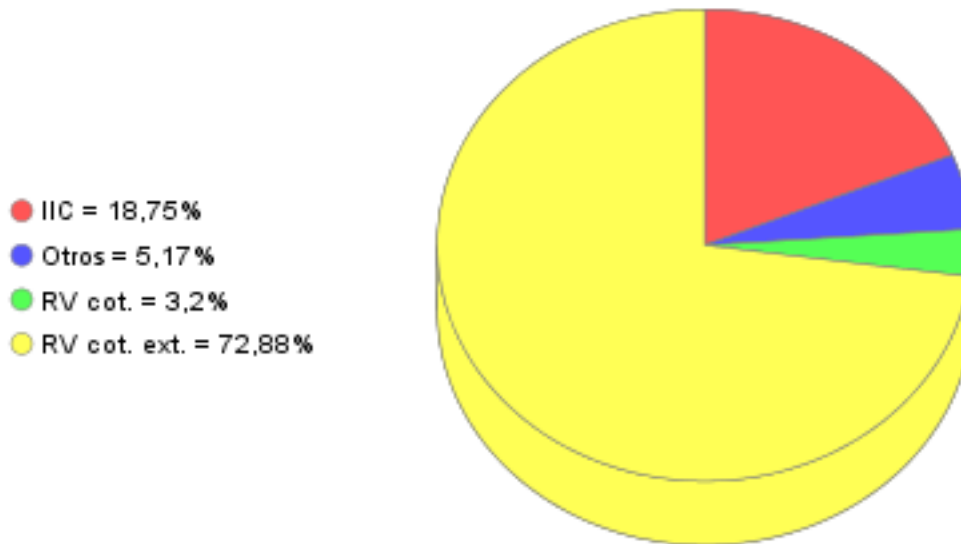
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ROVI	EUR	46	1,02	0	0,00
VIDRALA	EUR	99	2,18	88	1,87
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>146</b>	<b>3,20</b>	<b>88</b>	<b>1,87</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>146</b>	<b>3,20</b>	<b>88</b>	<b>1,87</b>
TRUE VALUE SMAL	EUR	227	4,97	228	4,82
TRUE VALUE FUND	EUR	288	6,31	292	6,16
GESIURIS VALENT	EUR	341	7,47	321	6,79
<b>TOTAL IIC</b>		<b>855</b>	<b>18,75</b>	<b>840</b>	<b>17,77</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>1.001</b>	<b>21,95</b>	<b>929</b>	<b>19,64</b>
MADER GROUP	AUD	129	2,83	131	2,77
TITAN CEMENT IN	EUR	96	2,10	52	1,09
INTERNATIONAL G	USD	23	0,51	28	0,59
GOLAR LNG	USD	28	0,62	0	0,00
BRP SUB VOTING	CAD	0	0,00	30	0,63
BROOKFIELD CORP	USD	252	5,53	255	5,40
CONSTELLATION S	CAD	47	1,03	39	0,82
DENTALCORP HOLD	CAD	0	0,00	20	0,42
DISTRICT METALS	CAD	44	0,97	0	0,00
GOEASY LTD	CAD	67	1,47	69	1,47
INFORMATION SER	CAD	0	0,00	47	0,99
LEON'S FURNITUR	CAD	0	0,00	29	0,60
SATURN OIL GAS	CAD	38	0,83	0	0,00
SECURE WASTE IN	CAD	35	0,77	0	0,00
TERRAVEST INDUS	CAD	0	0,00	56	1,18
TOPICUS.COM SUB	CAD	64	1,40	72	1,53
MEDIQON GROUP	EUR	0	0,00	25	0,52
DATAGROUP SE	EUR	0	0,00	42	0,88
TECHNOTRANS	EUR	31	0,69	27	0,57
NAGARRO	EUR	148	3,25	223	4,72
NOVO NORDISK A/	DKK	99	2,16	0	0,00
SR TELEPERFORMA	EUR	86	1,90	155	3,28
ALTEN	EUR	0	0,00	62	1,30
IT LINK	EUR	0	0,00	31	0,66
LVMH	EUR	77	1,69	77	1,63
FOUNTAIN PAJOT	EUR	43	0,95	42	0,89
PLANISWARE	EUR	78	1,72	74	1,57
CLARKSON PLC	GBP	0	0,00	59	1,25
JUDGES SCIENTIF	GBP	64	1,41	0	0,00
SDI GROUP PLC	GBP	27	0,60	70	1,47
ELIXIR INTERNAT	GBP	50	1,09	0	0,00
ALLFUNDS GROUP	EUR	95	2,07	80	1,70
KISTOS PLC	GBP	0	0,00	17	0,36
SANLORENZO SPA	EUR	39	0,85	0	0,00
SESA SPA	EUR	66	1,45	59	1,24
NEWLAT FOOD SPA	EUR	77	1,68	79	1,66
ITALIAN SEA GRO	EUR	0	0,00	52	1,10
UNIDATA SPA	EUR	53	1,16	35	0,74
AERCAP HOLDINGS	USD	0	0,00	44	0,93
ASM LITHOGRAPHY	EUR	101	2,21	122	2,58

**Gvc Gaesco Global Equity Value Plus Fund**
**Informe Trimestral del Primer trimestre 2025**

NEKKAR ASA	NOK	0	0,00	50	1,06
PARAREDE SGPS	EUR	177	3,89	147	3,11
TEQNION AB	SEK	162	3,56	221	4,68
EVOLUTION GAMIN	SEK	109	2,39	82	1,72
AST SPACEMOBILE	USD	50	1,11	0	0,00
AMAZON.COM	USD	204	4,47	189	3,99
APPLIED MATER.	USD	0	0,00	38	0,80
AUTONATION INC	USD	40	0,88	36	0,77
CONCENTRIX	USD	0	0,00	55	1,16
DANAHER CORP	USD	60	1,32	47	0,98
FACEBOOK	USD	45	0,98	70	1,47
GXO LOGISTICS	USD	35	0,77	0	0,00
GLOBAL PAYMENTS	USD	60	1,31	34	0,71
KINSALE CAPITAL	USD	111	2,43	123	2,60
MICROSOFT	USD	41	0,90	0	0,00
MONARCH CEMENT	USD	59	1,30	61	1,30
ST JOE CO	USD	63	1,39	61	1,30
SEMLER SCIENTIF	USD	0	0,00	23	0,48
THERMO FISHER S	USD	37	0,81	35	0,74
VISA INC.	USD	36	0,79	0	0,00
WARRIOR MET COL	USD	33	0,72	0	0,00
WEX INC	USD	42	0,92	40	0,84
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>3.323</b>	<b>72,88</b>	<b>3.512</b>	<b>74,25</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.323</b>	<b>72,88</b>	<b>3.512</b>	<b>74,25</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>3.323</b>	<b>72,88</b>	<b>3.512</b>	<b>74,25</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>4.324</b>	<b>94,83</b>	<b>4.441</b>	<b>93,89</b>

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

**Distribución por tipo de activo de las inversiones**



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
US 10YR NOTE	FUTURO!US 10YR NOTE!1000!FÍSICA	409	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		409	
IBEX-35 INDEX	FUTURO!IBEX-35 INDEX!10!	133	Inversión
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO!NASDAQ 100 E-MINI!20!	717	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO!RUSSELL 2000 INDEX MINI!50!	284	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	FUTURO!DJ EURO STOXX 50 P INDEX!10!	107	Inversión
DOW JONES MINI - CBOT	FUTURO!DOW JONES MINI - CBOT!5!	390	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		1.631	
EUR/USD	FUTURO!EUR/USD!125000!	251	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		251	
TRUE VALUE SMAL	I.I.C.!TRUE VALUE SMAL	200	Inversión
TRUE VALUE FUND	I.I.C.!TRUE VALUE FUND	300	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		500	
Total Operativa Derivados Obligaciones		2.791	

**4. HECHOS RELEVANTES**

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

**5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES**

No aplicable
--------------

**6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES**

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

## 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 particep posee el 71,76% de las participaciones de Gvc Gaesco Global Equity Value Plus Clase A Fund. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 4876,58 euros, lo que supone un 0,101% del patrimonio medio de la IIC.

## 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 7,41% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,13%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

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

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -3,57% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 0,99%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,87%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,74%. GVC Gaesco Global Equity Value, FI invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,06% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,87%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 0,16%.

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

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

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

#### b) Operativa de préstamo de valores.

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

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en que han proporcionado un resultado global negativo de 2.244,98 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 40,92% del patrimonio del fondo.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

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

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 12,890000000000001%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 4 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

## 11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL