

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	Depositorio	BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositorio	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	82.865,36	81.671,91	103	101	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	402.081,29	422.166,68	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	40.046,69	48.955,96	2	2	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	808	835	952	1.057
CLASE I	EUR	4.186	4.588	3.778	4.755
CLASE P	EUR	406	519	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	9,7559	10,2231	8,7379	8,9405
CLASE I	EUR	10,4106	10,8689	9,1515	9,2243
CLASE P	EUR	10,1433	10,6055	8,9835	9,1092

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	0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período		Acumulada	
CLASE A		0,02	0,02	patrimonio
CLASE I		0,02	0,02	patrimonio
CLASE P		0,02	0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,28	1,14	1,28	3,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,42	1,39	1,30

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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	-4,57	-4,57	2,76	5,47	8,90	17,00	-2,27	18,87	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	05/02/2026	-2,55	05/02/2026	-6,15	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	2,67	31/03/2026	2,67	31/03/2026	5,82	09/04/2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,64	13,64	10,51	10,13	26,37	16,60	13,10	15,85	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
MSCI WORLD TR	11,51	11,51	10,48	8,13	23,09	14,67	11,21	10,19	
VaR histórico(iii)	12,62	12,62	12,81	13,25	13,78	12,81	14,34	16,74	

(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 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,66	0,66	0,67	0,72	0,84	2,85	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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
	-4,22	-4,22	3,15	5,87	9,31	18,77	-0,79	20,67	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,54	05/02/2026	-2,54	05/02/2026	-6,15	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	2,67	31/03/2026	2,67	31/03/2026	5,82	09/04/2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,64	13,64	10,51	10,12	26,36	16,59	13,10	15,85	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
MSCI WORLD TR	11,51	11,51	10,48	8,13	23,09	14,67	11,21	10,19	
VaR histórico(iii)	12,51	12,51	12,70	13,14	13,67	12,70	14,23	16,64	

(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 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,29	0,29	0,29	0,34	0,30	1,19	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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
	-4,36	-4,36	3,00	5,71	9,14	18,06	-1,38	19,94	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,54	05/02/2026	-2,54	05/02/2026	-6,15	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	2,67	31/03/2026	2,67	31/03/2026	5,82	09/04/2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,64	13,64	10,50	10,11	26,37	16,59	13,10	15,85	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
MSCI WORLD TR	11,51	11,51	10,48	8,13	23,09	14,67	11,21	10,19	
VaR histórico(iii)	12,56	12,56	12,75	13,19	13,72	12,75	14,28	16,68	

(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)

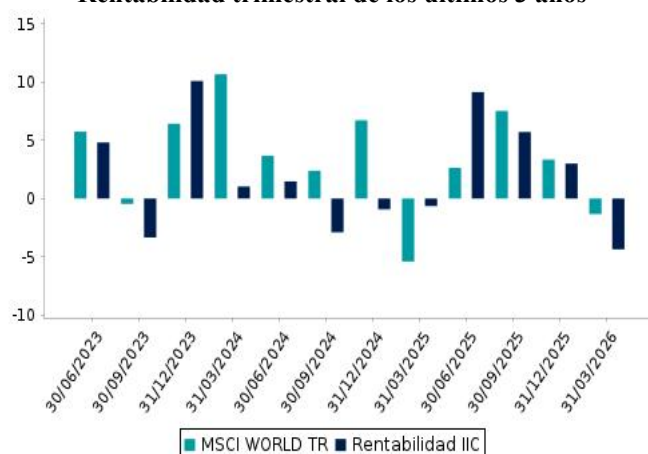
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,44	0,44	0,45	0,49	0,45	1,64	0,00	0,00	0,00

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 trimestral de los últimos 3 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 trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.670	1.334	-0,20
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-0,78

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	-0,03
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-1,50
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-1,92
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-1,90
Renta Variable Euro	110.220	4.785	0,50
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1,13
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	70.865	1.952	-0,22
Global	230.640	2.131	-2,44
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	254.949	12.422	0,39
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.584.470	45.161	-0,93

* 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	4.796	88,80	5.130	86,33
* Cartera interior	1.149	21,27	1.332	22,42
* Cartera exterior	3.647	67,52	3.798	63,92
* 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)	397	7,35	796	13,40
(+/-) RESTO	208	3,85	16	0,27
TOTAL PATRIMONIO	5.401	100,00	5.942	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)	5.943	5.182	5.943	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-5,03	10,35	-5,03	-150,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-4,30	3,14	-4,30	-427,65
(+/-) Rendimientos de gestión	-3,96	3,50	-3,96	-493,17
+ Intereses	0,04	0,05	0,04	-12,71
+ Dividendos	0,21	0,15	0,21	46,93
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,74	1,62	-5,74	-465,87
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,50	1,25	0,50	-58,81
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,18	0,79	1,18	54,78
+/- Otros resultados	-0,15	-0,36	-0,15	-57,49
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,36	-0,34	-16,87
- Comisión de gestión	-0,25	-0,26	-0,25	0,22
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	3,25

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	17,39
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,03	-38,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	82,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-1,61
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	84,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.401	5.943	5.401	

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

3. Inversiones financieras

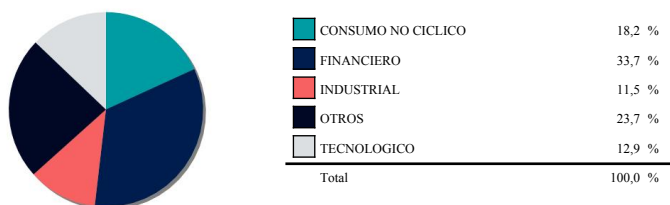
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	0	0,00	81	1,37	IT0005573065 - Acciones UNIDATA SPA	EUR	48	0,88	66	1,11
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	180	3,33	204	3,44	SE0012308088 - Acciones TEQNION AB	SEK	161	2,99	180	3,03
ES0184262212 - Acciones VISCOFÁN	EUR	58	1,07	62	1,04	US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE	USD	55	1,02	60	1,01
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	50	0,93	62	1,04	US3032501047 - Acciones FAIR ISAAC	USD	42	0,77	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		288	5,33	409	6,89	US37940X1028 - Acciones GLOBAL PAYMENTS INC	USD	0	0,00	53	0,89
TOTAL RENTA VARIABLE		288	5,33	409	6,89	US49714P1084 - Acciones KINSALE CAPITAL GROUP	USD	91	1,69	111	1,87
ES0112101003 - Participaciones AVANTAGE PURE EQUITY	EUR	291	5,38	307	5,16	US5949724083 - Acciones MICROSTRATEGY	USD	40	0,74	37	0,62
ES0175902016 - Participaciones SIGMA INTERNACIONAL FI-Z	EUR	309	5,72	291	4,90	US6090313072 - Acciones MONARCH CEMENT CO	USD	38	0,70	44	0,74
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR INTERNACIONAL FI	EUR	237	4,39	325	5,47	US7901481009 - Acciones ST JOE CO	USD	49	0,91	55	0,93
TOTAL IIC		837	15,49	923	15,53	US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	38	0,70	37	0,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.125	20,82	1.332	22,42	CA8139211038 - Acciones SECURE WASTE INFRASTRUCTURE	CAD	73	1,35	78	1,32
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	122	2,27	159	2,68	CA2548481043 - Acciones DISTRICT METALS	CAD	55	1,02	105	1,76
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	31	0,58	55	0,93	BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	34	0,62	0	0,00
FR0014003TT8 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	67	1,23	83	1,40	CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM	CAD	33	0,61	46	0,77
IT0001347308 - Acciones BUZZI UNICEM S.P.A	EUR	95	1,77	0	0,00	US29414B1044 - Acciones EPAM SYSTEMS INC	USD	26	0,49	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	153	2,83	169	2,85	FR0013295789 - Acciones TFF GROUP	EUR	32	0,58	49	0,83
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	0	0,00	38	0,63	US98978V1035 - Acciones ZOETIS INC	USD	0	0,00	46	0,78
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	51	0,94	47	0,80	CA60283L1058 - Acciones MINERA ALAMOS	CAD	0	0,00	101	1,70
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	66	1,22	61	1,03	US82452J1097 - Acciones SHIFTY PAYMENTS CLASS A	USD	55	1,02	73	1,23
US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	124	2,30	110	1,85	AU0000144610 - Acciones MLG OZ	AUD	42	0,77	45	0,75
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	57	1,06	0	0,00	NL0015001W49 - Acciones PLUXEE NV	EUR	79	1,46	67	1,12
US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	0	0,00	48	0,81	NO0003078800 - Acciones TGS NOPEC GEOPHYSICAL	NOK	64	1,19	82	1,39
AU0000056269 - Acciones MADER GROUP	AUD	189	3,50	165	2,78	US62188E1038 - Acciones MOUNT LOGAN CAPITAL	USD	26	0,47	0	0,00
CA11271J1075 - Acciones BROOKFIELD CORP	USD	262	4,85	235	3,95	CA60283L8087 - Acciones MINERA ALAMOS	CAD	95	1,75	0	0,00
CA21037X1006 - Acciones CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	121	2,25	115	1,93	AU0000185993 - Acciones IRIS ENERGY	USD	33	0,60	0	0,00
CA3803551074 - Acciones GOEASY LTD	CAD	0	0,00	38	0,64	CA61531Y1051 - Acciones MONUMENT MINING LTD	CAD	31	0,58	0	0,00
CA80412L8832 - Acciones SATURN OIL GAS	CAD	0	0,00	47	0,79	US73278L1052 - Acciones POOL CORP	USD	35	0,65	0	0,00
CA89072T1021 - Acciones TOPICUS.COM SUB VOTING	CAD	61	1,14	70	1,18	IT0005452658 - Acciones STEVANATO GROUP	USD	38	0,71	0	0,00
DE0006618309 - Acciones MEDIQON GROUP	EUR	38	0,71	52	0,87	GB00B4X3Q493 - Acciones AFENTRA	GBP	39	0,72	0	0,00
DE000A3H2200 - Acciones NAGARRO	EUR	30	0,56	27	0,45	FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	53	0,97	0	0,00
FR0010485268 - Acciones FOUNTAIN PAJOT SA	EUR	54	1,00	63	1,06	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.393	62,83	3.536	59,53
FR001400PFU4 - Acciones PLANISWARE	EUR	69	1,29	123	2,07	TOTAL RENTA VARIABLE		3.393	62,83	3.536	59,53
GB0032398678 - Acciones JUDGES SCIENTIFICS	GBP	99	1,83	118	1,99	LU3038482231 - Participaciones HAMCO GLOBAL VALUE I FUND	EUR	271	5,01	261	4,39
GB00BLPHTX84 - Acciones ELIXIR INTERNATIONAL	GBP	96	1,78	112	1,89	TOTAL IIC		271	5,01	261	4,39
IT0003549422 - Acciones SANLORENZO SPA AMEGLIA	EUR	0	0,00	49	0,82	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.664	67,84	3.797	63,92
IT0004729759 - Acciones SESA SPA	EUR	38	0,70	46	0,78	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.789	88,66	5.129	86,34
IT0005385213 - Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	165	3,06	171	2,87						

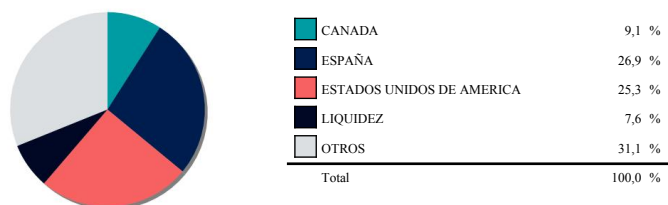
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

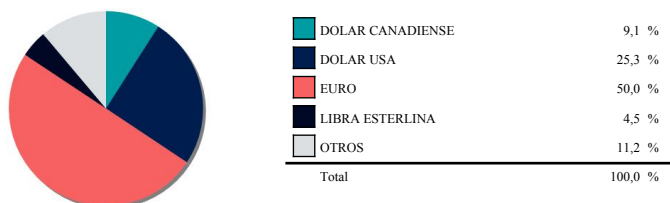
Sector Económico



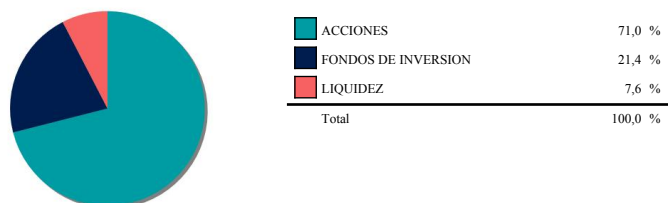
Países



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		Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Compra Futuro DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	55	Inversión	EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	126	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Compra Futuro DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	55	Inversión	EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	126	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Compra Futuro DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	109	Inversión	EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	124	Cobertura
DOW JONES INDUSTRIAL AVG. INDEX	Compra Futuro DOW JONES INDUSTRIAL AVG. INDEX 5	196	Inversión	EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	125	Cobertura
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 10	165	Inversión	Total subyacente tipo de cambio		501	
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Compra Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	423	Inversión	US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro US TREASURY 1,25% 15/8/31 1000	96	Cobertura
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	109	Inversión	Total otros subyacentes		96	
Total subyacente renta variable		1.112		TOTAL OBLIGACIONES		1.709	

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 aplica

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 4.185.917,06 euros que supone el 77,51% 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 4.208,37 euros, lo que supone un 0,07% 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

GVC Gaesco Global Equity Value, FI

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. Los mercados permanecen muy sensibles al precio del crudo y la evolución del conflicto geopolítico en oriente medio. Las expectativas de recortes de tipos, debido al impacto de este conflicto en la inflación, han bajado significativamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos disminuido muy ligeramente la exposición a renta variable y rotado a valores con un perfil algo más defensivo. También hemos aumentado algo la exposición al sector petróleo y gas y a mineras de oro

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 7,21% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,92%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -4,57%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -1,33%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -9,12% y el número de partícipes ha registrado una variación positiva de 2 partícipes, lo que supone una variación del 1,94%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -4,57%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,66000000000000003%. 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 0,04% 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 -4,57%, 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 -0,95%. 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. En Europa Buzzi, Luxxotica y TGS. En EEUU Microsoft, POOL, Stevanato y Afentra

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 mini Dow Jones, Futuros sobre Eurostoxx, Futuros sobre Ibex 35, Futuros sobre mini Dow Jones, Futuros sobre mini Nasdaq, Futuros so

El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 31,42%.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3896%.

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 13,640000000000001%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,51%. La beta de GVC Gaesco Global Equity Value, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,98. 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 ALAS 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. Nos mantenemos cautos en lo relativo a la valoración de las bolsas, toda vez que las perspectivas de recorte de tipos han bajado significativamente. El fondo mantendrá una elevada exposición a renta variable sin llegar a lo máximo y con un perfil algo más defensivo hasta obtener más visibilidad de la evolución del conflicto en oriente medio.

10. Información sobre la política de remuneración.

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