

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	Depositarario	BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositarario	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	75.565,15	81.671,91	101	101	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO
CLASE I	351.234,13	422.166,68	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	36.056,07	48.955,96	2	2	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	780	835	952	1.057
CLASE I	EUR	3.883	4.588	3.778	4.755
CLASE P	EUR	388	519	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	10,3215	10,2231	8,7379	8,9405
CLASE I	EUR	11,0554	10,8689	9,1515	9,2243
CLASE P	EUR	10,7554	10,6055	8,9835	9,1092

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	1,12		1,12	1,12		1,12	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
CLASE A	0,04	0,04	patrimonio
CLASE I	0,04	0,04	patrimonio
CLASE P	0,04	0,04	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	2,35	2,60	2,35	3,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	1,48	1,40	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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	0,96	5,80	-4,57	2,76	5,47	17,00	-2,27	18,87	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	03/06/2026	-2,55	05/02/2026	-6,15	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	2,64	08/04/2026	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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,91	11,07	13,64	10,51	10,13	16,60	13,10	15,85	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
MSCI WORLD TR	11,38	10,94	11,51	10,48	8,13	14,67	11,21	10,19	
VaR histórico(iii)	12,30	12,30	12,62	12,81	13,25	12,81	14,34	16,74	

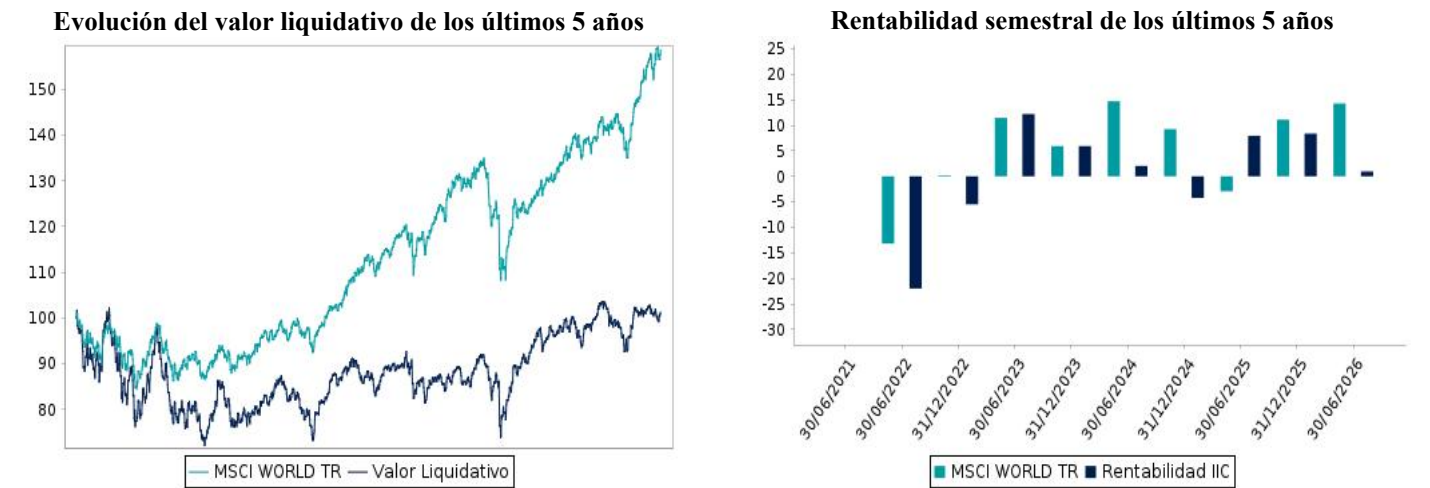
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
1,33	0,67	0,66	0,67	0,72	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.



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,72	6,19	-4,22	3,15	5,87	18,77	-0,79	20,67	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	03/06/2026	-2,54	05/02/2026	-6,15	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	2,64	08/04/2026	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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,91	11,08	13,64	10,51	10,12	16,59	13,10	15,85	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
MSCI WORLD TR	11,38	10,94	11,51	10,48	8,13	14,67	11,21	10,19	
VaR histórico(iii)	12,19	12,19	12,51	12,70	13,14	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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,59	0,30	0,29	0,29	0,34	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.



A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,41	6,03	-4,36	3,00	5,71	18,06	-1,38	19,94	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	03/06/2026	-2,54	05/02/2026	-6,15	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	2,64	08/04/2026	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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,91	11,08	13,64	10,50	10,11	16,59	13,10	15,85	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
MSCI WORLD TR	11,38	10,94	11,51	10,48	8,13	14,67	11,21	10,19	
VaR histórico(iii)	12,23	12,23	12,56	12,75	13,19	12,75	14,28	16,68	

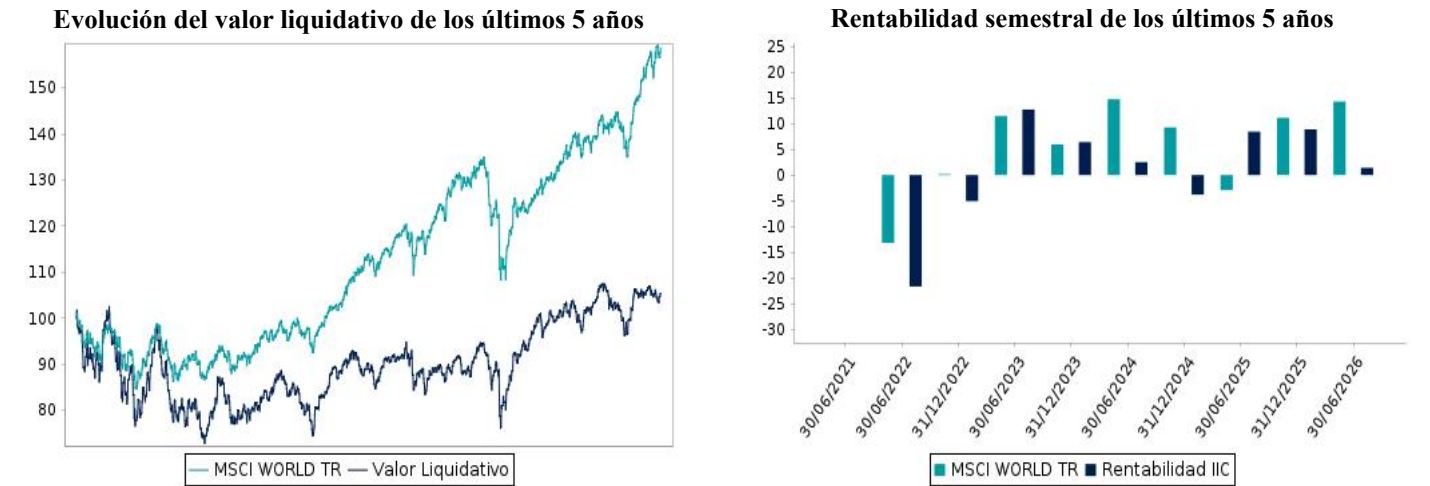
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,89	0,45	0,44	0,45	0,49	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.



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	63.840	1.531	0,87
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1,14

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	1,77
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	3,83
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	4,55
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6,09
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7,39
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10,23
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	70.842	1.949	7,50
Global	235.801	2.190	8,39
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	254.089	12.507	0,79
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.611.608	46.015	5,70

* 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	4.483	88,75	5.130	86,33
* Cartera interior	1.142	22,61	1.332	22,42
* Cartera exterior	3.341	66,15	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)	478	9,46	796	13,40
(+/-) RESTO	90	1,78	16	0,27
TOTAL PATRIMONIO	5.051	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	4.693	5.943	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-17,31	15,36	-17,31	-220,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,38	8,44	1,38	148,50
(+) Rendimientos de gestión	2,07	9,21	2,07	-171,01
+ Intereses	0,08	0,08	0,08	9,37
+ Dividendos	0,52	0,44	0,52	27,50
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,77	6,73	-1,77	-128,07
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	2,01	2,03	2,01	6,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,45	1,55	1,45	-0,05
+/- Otros resultados	-0,22	-1,62	-0,22	-85,76
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,78	-0,70	-33,94
- Comisión de gestión	-0,51	-0,52	-0,51	3,57
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	5,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,08	-0,05	-34,17

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	29,06
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,10	-0,06	-37,57
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	353,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	177,45
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	176,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.051	5.943	5.051	

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

3. Inversiones financieras

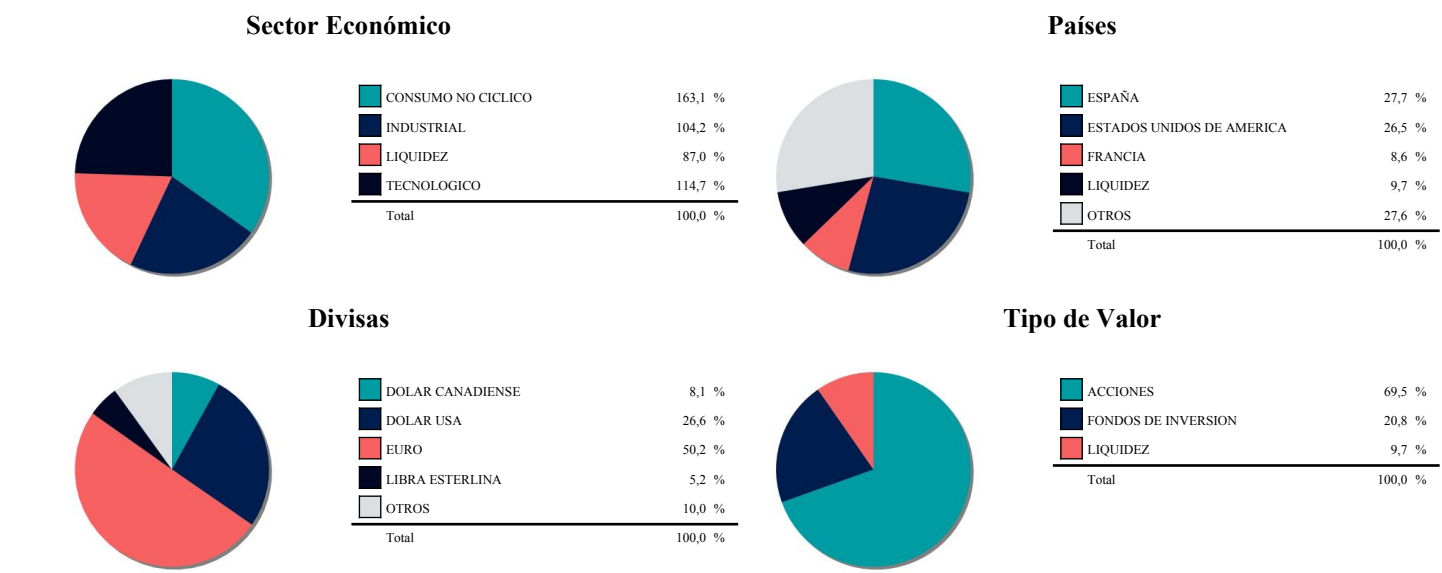
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROV	EUR	0	0,00	81	1,37
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	211	4,18	204	3,44
ES0184262212 - Acciones VISCOFÁN	EUR	70	1,39	62	1,04
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	59	1,17	62	1,04
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		340	6,74	409	6,89
TOTAL RENTA VARIABLE		340	6,74	409	6,89
ES0112101003 - Participaciones AVANTAGE PURE EQUITY	EUR	304	6,02	307	5,16
ES0175902016 - Participaciones SIGMA INTERNACIONAL FI-Z	EUR	323	6,39	291	4,90
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR INTERNACIONAL FI	EUR	136	2,69	325	5,47
TOTAL IIC		763	15,10	923	15,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.103	21,84	1.332	22,42
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	118	2,33	159	2,68
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	55	0,93
FR0014000MR3 - Acciones EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	41	0,81	0	0,00
FR0014003TT8 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	80	1,59	83	1,40
IT0001347308 - Acciones BUZZI UNICEM S.P.A	EUR	93	1,84	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	173	3,43	169	2,85
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	0	0,00	38	0,63
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	59	1,17	47	0,80
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	57	1,12	61	1,03
US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	141	2,79	110	1,85
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	59	1,18	0	0,00
US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	0	0,00	48	0,81
AU0000056269 - Acciones MADER GROUP	AUD	192	3,80	165	2,78
CA11271J1075 - Acciones BROOKFIELD CORP	USD	233	4,61	235	3,95
CA21037X1006 - Acciones CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	79	1,57	115	1,93
CA3803551074 - Acciones GOEASY LTD	CAD	0	0,00	38	0,64
CA80412L8832 - Acciones SATURN OIL GAS	CAD	0	0,00	47	0,79
CA89072T1021 - Acciones TOPICUS.COM SUB VOTING	CAD	67	1,32	70	1,18
DE0006618309 - Acciones MEDIQON GROUP	EUR	34	0,67	52	0,87
DE000A3H2200 - Acciones NAGARRO	EUR	0	0,00	27	0,45
FR0010485268 - Acciones FOUNTAIN E PAJOT SA	EUR	41	0,81	63	1,06
FR001400PFU4 - Acciones PLANISWARE	EUR	71	1,40	123	2,07
GB0032398678 - Acciones JUDGES SCIENTIFICS	GBP	101	1,99	118	1,99
GB00BLPHTX84 - Acciones ELIXIR INTERNATIONAL	GBP	101	2,00	112	1,89
IT0003549422 - Acciones SANLORENZO SPA AMEGLIA	EUR	0	0,00	49	0,82
IT0004729759 - Acciones SESA SPA	EUR	0	0,00	46	0,78

IT0005385213 - Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	39	0,77	171	2,87
IT0005573065 - Acciones UNIDATA SPA	EUR	48	0,95	66	1,11
SE0012308088 - Acciones TEQNION AB	SEK	144	2,85	180	3,03
US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE	USD	48	0,95	60	1,01
US3032501047 - Acciones FAIR ISAAC	USD	52	1,04	0	0,00
US37940X1028 - Acciones GLOBAL PAYMENTS INC	USD	0	0,00	53	0,89
US49714P1084 - Acciones KINSALE CAPITAL GROUP	USD	95	1,89	111	1,87
US5949724083 - Acciones MICROSTRATEGY	USD	52	1,04	37	0,62
US6090313072 - Acciones MONARCH CEMENT CO	USD	36	0,72	44	0,74
US7901481009 - Acciones ST JOE CO	USD	62	1,23	55	0,93
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	40	0,78	37	0,63
CA8139211038 - Acciones SECURE WASTE INFRASTRUCTURE	CAD	38	0,76	78	1,32
CA2548481043 - Acciones DISTRICT METALS	CAD	54	1,07	105	1,76
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	43	0,85	0	0,00
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM	CAD	52	1,03	46	0,77
US29414B1044 - Acciones EPAM SYSTEMS INC	USD	38	0,76	0	0,00
FR0013295789 - Acciones TFF GROUP	EUR	31	0,62	49	0,83
US98978V1035 - Acciones ZOETIS INC	USD	0	0,00	46	0,78
CA60283L1058 - Acciones MINERA ALAMOS	CAD	0	0,00	101	1,70
US82452J1097 - Acciones SHIFTY PAYMENTS CLASS A	USD	56	1,10	73	1,23
AU0000144610 - Acciones MLG OZ	AUD	42	0,82	45	0,75
NL0015001W49 - Acciones PLUXEE NV	EUR	82	1,63	67	1,12
NO0003078800 - Acciones TGS NOPEC GEOPHYSICAL	NOK	0	0,00	82	1,39
US62188E1038 - Acciones MOUNT LOGAN CAPITAL	USD	25	0,49	0	0,00
CA61531Y1051 - Acciones MONUMENT MINING LTD	CAD	20	0,39	0	0,00
GB00B0CY5V57 - Acciones SERICA ENERGY	GBP	31	0,62	0	0,00
US73278L1052 - Acciones POOL CORP	USD	45	0,89	0	0,00
GB00B4X3Q493 - Acciones AFENTRA	GBP	28	0,54	0	0,00
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	79	1,56	0	0,00
CA60365B1085 - Acciones MINING AMERICAS INC	CAD	89	1,76	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.109	61,54	3.536	59,53
TOTAL RENTA VARIABLE		3.109	61,54	3.536	59,53
LU3038482231 - Participaciones HAMCO GLOBAL VALUE I FUND	EUR	270	5,34	261	4,39
TOTAL IIC		270	5,34	261	4,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.379	66,88	3.797	63,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.482	88,72	5.129	86,34

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



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
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK	528	Cobertura
Total subyacente renta variable		528	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	377	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	125	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		628	
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro US TREASURY 1,25%	94	Cobertura
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro US TREASURY 1,25%	97	Cobertura
Total otros subyacentes		191	
TOTAL OBLIGACIONES		1.347	

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 3.883.027,00 euros que supone el 76,88% 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 7.913,21 euros, lo que supone un 0,14% 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 han continuado en general en máximos apoyados hasta el momento en la narrativa alcista de la IA así como en los beneficios empresariales. Esperamos sin embargo un enfriamiento de ambos catalizadores para este tercer trimestre

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos abierto muy ligeras posiciones de cobertura en el fondo esperando que tanto la narrativa IA como los resultados del Q3 de pie a una consolidación de mercado.

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 7,79% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 6,99%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,96%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 14,28%.

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 -15,01% y el número de partícipes ha registrado una variación positiva de 0 partícipes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,96%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,33%. 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 0,09% 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 0,96%, 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 5,70%.

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 aumentado ligeramente nuestra exposición a oil aprovechando la relajación del conflicto bélico en Ormuz y el frágil en nuestra opinión, acuerdo alcanzado.

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 10 YR, futuros sobre tipo cambio EUR/USD, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre mini Russell 2000, futuros sobre mini Nasdaq. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 27,27%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 17,89%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3973%.

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 12,36%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,22%.

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 0,41 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.

Esperamos una consolidación de los niveles actuales o suave corrección apoyándonos en tres posibles catalizadores. La frágil tregua en la guerra EEUU Irán, las muy altas expectativas de beneficios esperados para el q3 y los altos niveles de valoración actual sobretodo en el entorno de acciones del universo IA.

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).