Gvc Gaesco Global Equity Value

Nº Registro CNMV: 5568
Informe TRIMESTRAL del 3er. Trimestre de 2026

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

Fondo por compartimentos NO

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

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

Dirección
C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo electrónico info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/12/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: 2

Descripción general
El Fondo invertirà 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 ratiosde 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 filosofia "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 tentabilidad adicional, un Plus en la relación rentabilidad/riesgo; a medio y largo plazo y con un grado máximo de exposición al reisgo de mercado del 60% del patrimonio medio. El grado máximo de expisicón al riesgo de mercado a traves 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	84.251,15	75.565,15	101	101	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	297.221,11	351.234,13	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	36.056,07	36.056,07	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	873	835	952	1.057
CLASE I	EUR	3.311	4.588	3.778	4.755
CLASE P	EUR	390	519	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	10,3602	10,2231	8,7379	8,9405
CLASE I	EUR	11,1388	10,8689	9,1515	9,2243
CLASE P	EUR	10,8202	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	0,57		0,57	1,68		1,68	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
CLASE A	0,02	0,07	patrimonio
CLASE I	0,02	0,07	patrimonio
CLASE P	0,02	0,07	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,80	1,06	3,17	3,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,41	1,41	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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,34	0,37	5,80	-4,57	2,76	17,00	-2,27	18,87	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	08/07/2026	-2,55	05/02/2026	-6,15	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	1,30	01/07/2026	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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,73	7,91	11,07	13,64	10,51	16,60	13,10	15,85	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
MSCI WORLD TR	10,63	9,07	10,94	11,51	10,48	14,67	11,21	10,19	
VaR histórico(iii)	12,14	12,14	12,30	12,62	12,81	12,81	14,34	16,74	

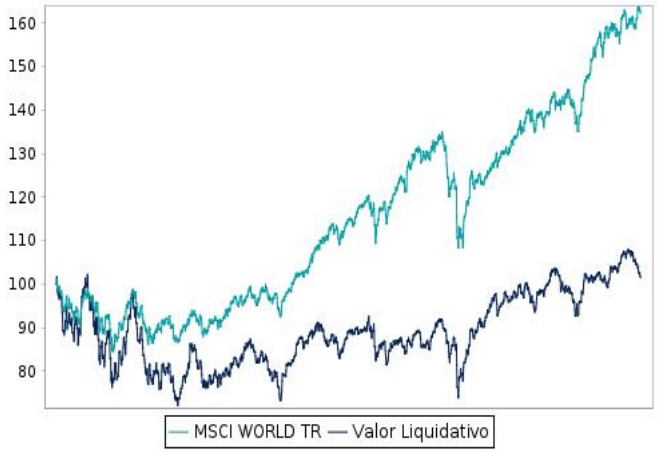
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

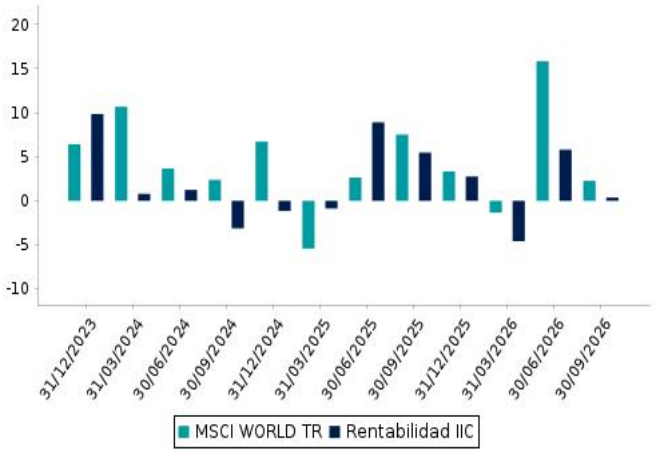
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
2,01	0,68	0,67	0,66	0,67	2,85	2,47	0,00	0,00

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)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	2,48	0,75	6,19	-4,22	3,15	18,77	-0,79	20,67	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	08/07/2026	-2,54	05/02/2026	-6,15	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	1,31	01/07/2026	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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,74	7,93	11,08	13,64	10,51	16,59	13,10	15,85	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
MSCI WORLD TR	10,63	9,07	10,94	11,51	10,48	14,67	11,21	10,19	
VaR histórico(iii)	12,03	12,03	12,19	12,51	12,70	12,70	14,23	16,64	

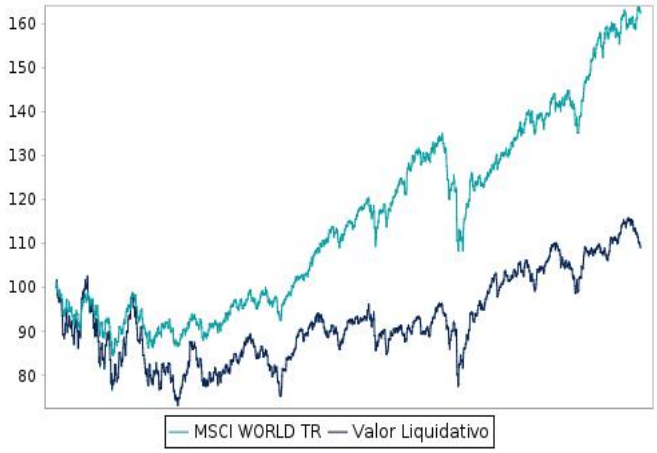
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

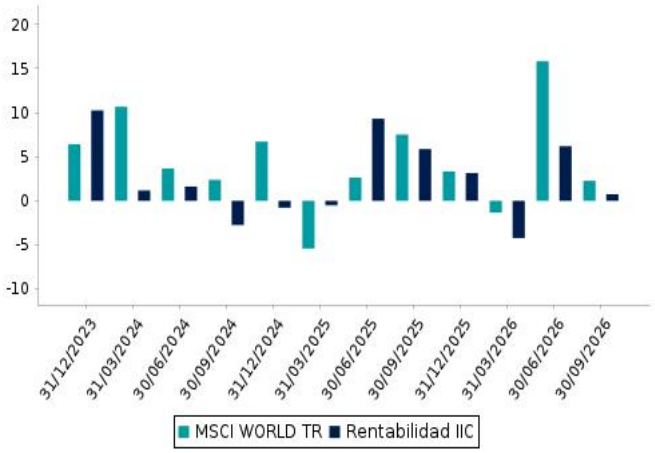
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,89	0,30	0,30	0,29	0,29	1,19	1,11	0,00	0,00

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)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	2,03	0,60	6,03	-4,36	3,00	18,06	-1,38	19,94	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	08/07/2026	-2,54	05/02/2026	-6,15	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	1,31	01/07/2026	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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,73	7,93	11,08	13,64	10,50	16,59	13,10	15,85	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
MSCI WORLD TR	10,63	9,07	10,94	11,51	10,48	14,67	11,21	10,19	
VaR histórico(iii)	12,07	12,07	12,23	12,56	12,75	12,75	14,28	16,68	

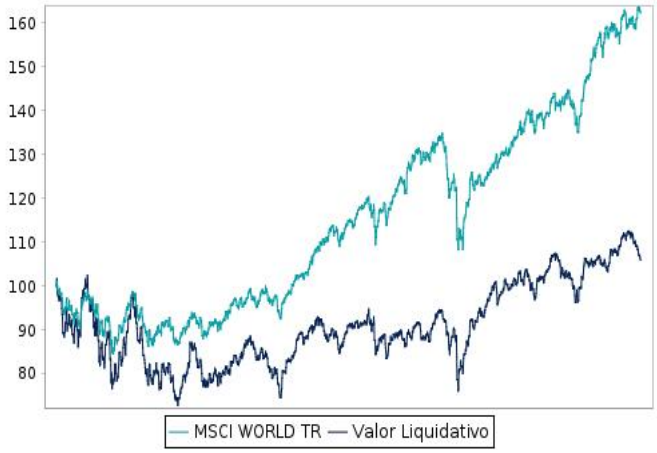
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

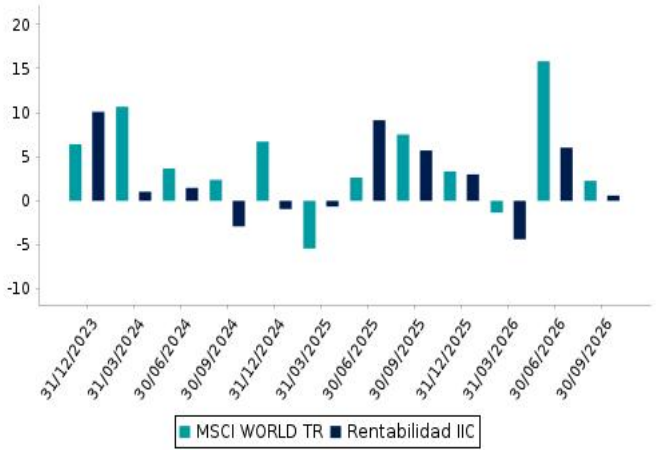
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
1,34	0,45	0,45	0,44	0,45	1,64	0,00	0,00	0,00

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	67.080	1.600	-0,53
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-1,76

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	-0,42
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	-0,47
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-0,79
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	-0,29
Renta Variable Euro	121.146	5.166	0,63
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2,22
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	59.992	1.566	-2,67
Global	237.079	2.335	-0,14
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	253.753	12.796	0,42
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	**1.624.149**	**46.661**	**-0,79**

* 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	3.834	83,84	4.483	88,75
* Cartera interior	939	20,53	1.142	22,61
* Cartera exterior	2.895	63,31	3.341	66,15
* 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)	730	15,96	478	9,46
(+/-) RESTO	9	0,20	90	1,78
TOTAL PATRIMONIO	**4.573**	**100,00**	**5.051**	**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)	**5.051**	**5.401**	**5.943**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	-10,31	-12,54	-27,52	-22,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	1,01	6,09	2,39	8.299,74
(+) Rendimientos de gestión	1,47	6,43	3,53	-152,82
+ Intereses	0,05	0,04	0,13	14,69
+ Dividendos	0,15	0,32	0,68	-55,40
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,06	4,34	-1,88	-101,23
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,16	1,55	2,22	-90,37
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,07	0,24	2,51	328,36
+- Otros resultados	0,10	-0,06	-0,13	-248,87
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,35	-1,16	343,33
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,77	-3,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-4,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,07	1,10

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,06	34,01
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,03	-0,19	315,32
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	8.109,23
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-47,29
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	8.156,52
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**4.574**	**5.051**	**4.574**	

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

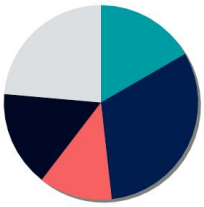
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0183746314 - Acciones|VIDRALA	EUR	181	3,97	211	4,18
ES0184262212 - Acciones|VISCOFÁN	EUR	64	1,40	70	1,39
ES0105777017 - Acciones|PUIG BRANDS	EUR	56	1,23	59	1,17
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**301**	**6,60**	**340**	**6,74**
TOTAL RENTA VARIABLE		**301**	**6,60**	**340**	**6,74**
ES0112101003 - Participaciones|AVANTAGE PURE EQUITY	EUR	307	6,70	304	6,02
ES0175902016 - Participaciones|SIGMA INTERNACIONAL FI-Z	EUR	291	6,35	323	6,39
ES0112611001 - Participaciones|AZVALOR INTERNACIONAL FI	EUR	0	0,00	136	2,69
TOTAL IIC		**598**	**13,05**	**763**	**15,10**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**899**	**19,65**	**1.103**	**21,84**
DK0062498333 - Acciones|NOVO NORDISK A/S	DKK	114	2,49	118	2,33
FR0014000MR3 - Acciones|EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	45	0,99	41	0,81
FR0014003TT8 - Acciones|DASSAULT SYSTEMES	EUR	65	1,42	80	1,59
IT0001347308 - Acciones|BUZZI UNICEM S.P.A	EUR	99	2,15	93	1,84
US0231351067 - Acciones|AMAZON.COM	USD	146	3,19	173	3,43
US09857L1089 - Acciones|BOOKING HOLDINGS	USD	36	0,79	0	0,00
US2358511028 - Acciones|DANAHER CORP	USD	45	0,99	59	1,17
US30303M1027 - Acciones|FACEBOOK	USD	39	0,85	57	1,12
US58733R1023 - Acciones|MERCADOLIBRE INC	USD	107	2,34	141	2,79
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	43	0,95	59	1,18
AU0000056269 - Acciones|MADER GROUP	AUD	152	3,32	192	3,80
CA11271J1075 - Acciones|BROOKFIELD CORP	USD	206	4,49	233	4,61
CA21037X1006 - Acciones|CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	98	2,15	79	1,57
CA80412L8832 - Acciones|SATURN OIL GAS	CAD	21	0,45	0	0,00
CA89072T1021 - Acciones|TOPICUS.COM SUB VOTING	CAD	65	1,41	67	1,32
DE0006618309 - Acciones|MEDIQON GROUP	EUR	29	0,64	34	0,67
FR0010485268 - Acciones|FOUNTAINE PAJOT SA	EUR	42	0,92	41	0,81
FR001400PFU4 - Acciones|PLANISWARE	EUR	38	0,84	71	1,40
GB0032398678 - Acciones|JUDGES SCIENTIFICS	GBP	93	2,04	101	1,99
GB00BLPHTX84 - Acciones|ELIXIR INTERNATIONAL	GBP	89	1,96	101	2,00
IT0005385213 - Acciones|NEWLAT FOOD SPA	EUR	33	0,72	39	0,77
IT0005573065 - Acciones|UNIDATA SPA	EUR	41	0,90	48	0,95
SE0012308088 - Acciones|TEQNION AB	SEK	131	2,86	144	2,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00217D1000 - Acciones|AST SPACEMOBILE	USD	0	0,00	48	0,95
US3032501047 - Acciones|FAIR ISAAC	USD	41	0,89	52	1,04
US49714P1084 - Acciones|KINSALE CAPITAL GROUP	USD	63	1,38	95	1,89
US5949724083 - Acciones|MICROSTRATEGY	USD	22	0,47	52	1,04
US6090313072 - Acciones|MONARCH CEMENT CO	USD	34	0,74	36	0,72
US7901481009 - Acciones|ST JOE CO	USD	42	0,93	62	1,23
US8835561023 - Acciones|THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	0	0,00	40	0,78
CA8139211038 - Acciones|SECURE WASTE INFRASTRUCTURE	CAD	0	0,00	38	0,76
CA2548481043 - Acciones|DISTRICT METALS	CAD	50	1,10	54	1,07
BMG9456A1009 - Acciones|GOLAR LNG	USD	48	1,05	43	0,85
CA46016U1084 - Acciones|INTERNATIONAL PETROLEUM	CAD	39	0,86	52	1,03
US29414B1044 - Acciones|EPAM SYSTEMS INC	USD	25	0,55	38	0,76
FR0013295789 - Acciones|TFF GROUP	EUR	0	0,00	31	0,62
US82452J1097 - Acciones|SHIFTY PAYMENTS CLASS A	USD	57	1,26	56	1,10
AU0000144610 - Acciones|MLG OZ	AUD	0	0,00	42	0,82
NL0015001W49 - Acciones|PLUXEE NV	EUR	39	0,85	82	1,63
US62188E1038 - Acciones|MOUNT LOGAN CAPITAL	USD	25	0,54	25	0,49
AU0000185993 - Acciones|IRIS ENERGY	USD	24	0,54	0	0,00
CA61531Y1051 - Acciones|MONUMENT MINING LTD	CAD	0	0,00	20	0,39
GB00B0CY5V57 - Acciones|SERICA ENERGY	GBP	61	1,33	31	0,62
US73278L1052 - Acciones|POOL CORP	USD	67	1,47	45	0,89
GB00B4X3Q493 - Acciones|AFENTRA	GBP	0	0,00	28	0,54
FR0000121667 - Acciones|ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	79	1,73	79	1,56
CA60365B1085 - Acciones|MINING AMERICAS INC	CAD	79	1,74	89	1,76
US86959K1051 - Acciones|SUZANO	USD	31	0,67	0	0,00
CA38071H1064 - Acciones|GOLD ROYALTY	USD	20	0,43	0	0,00
CA75915M1077 - Acciones|REGULUS RESOURCES INC	CAD	17	0,37	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**2.640**	**57,76**	**3.109**	**61,54**
TOTAL RENTA VARIABLE		**2.640**	**57,76**	**3.109**	**61,54**
LU3038482231 - Participaciones|HAMCO GLOBAL VALUE I FUND	EUR	293	6,41	270	5,34
TOTAL IIC		**293**	**6,41**	**270**	**5,34**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**2.933**	**64,17**	**3.379**	**66,88**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**3.832**	**83,82**	**4.482**	**88,72**

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

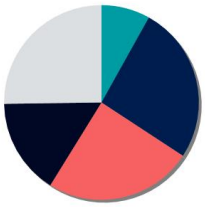
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



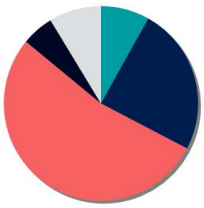
CONSUMO NO CICLICO	16,7 %
FINANCIERO	31,6 %
INDUSTRIAL	12,2 %
LIQUIDEZ	16,0 %
OTROS	23,6 %
Total	100,0 %

Países



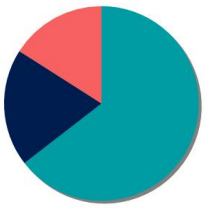
CANADA	8,1 %
ESPAÑA	26,1 %
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	24,6 %
LIQUIDEZ	16,0 %
OTROS	25,2 %
Total	100,0 %

Divisas



DOLAR CANADIENSE	8,1 %
DOLAR USA	24,6 %
EURO	53,3 %
LIBRA ESTERLINA	5,3 %
OTROS	8,7 %
Total	100,0 %

Tipo de Valor



ACCIONES	64,5 %
FONDOS DE INVERSION	19,5 %
LIQUIDEZ	16,0 %
Total	100,0 %

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
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Compra Futuro|DJ EURO STOXX 50 P INDEX|10|	127	Inversión
DOW JONES INDUSTRIAL AVG. INDEX	Compra Futuro|DOW JONES INDUSTRIAL AVG. INDEX|5|	228	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|10|	198	Inversión
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro|NASDAQ 100 STOCK INDEX|20|	543	Cobertura
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro|RUSSELL 2000 INDEX RTY|50|	127	Inversión
Total subyacente renta variable		**1.223**	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR	125	Cobertura

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR	125	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR	126	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR	125	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR	125	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR	125	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		**751**	
TOTAL OBLIGACIONES		**1.974**	

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 3.310.700,74 euros que supone el 72,39% 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 3.142,20 euros, lo que supone un 0,06% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período 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.

Las altos precios energéticos y del mercado de bonos así como los mayores repuntes de inflación apenas han pasado factura a las bolsas que se encuentran cerca de máximos y en múltiplos de valoración relativamente altos es por ello que hemos reducido exposición a un 85% en el fondo pues esperamos que, en este entorno macro, las cotizaciones han de resentirse y recoger este escenario complejo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos reducido ligeramente nuestra exposición a renta variable desde un casi 100% hasta un 85%.

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 8,4% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 7,52%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,37%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,27%.

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 -9,45% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,37%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,81%. 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 0,37%, 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 -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion de su

vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Hemos mantenido prácticamente la cartera invariable manteniendo una visión de largo plazo sobre nuestro portfolio.

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: futuro sobre mini Nasdaq, futuro sobre US 10YR Note, futuro sobre tipo cambio EUR/USD, futuro sobre Eurostoxx, futuro sobre Russell 2000, f El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 42,75%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 21,14%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,43%.

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 7,92%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,54%.
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 0,40 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.

Si se produjeran correcciones de mercado hasta valoraciones más acordes con el actual entorno de tipos e inflación, volveríamos a subir el grado de exposición del fondo hasta acercarnos al 100%, mientras que ello no se produzca mantendremos el actual nivel de exposición.

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).