

## GVC GAESCO GLOBAL EQUITY VALUE PLUS FUND

Nº Registro CNMV: 5568

**Informe:** Trimestral del Primer trimestre 2023  
**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.  
**Auditor:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS  
**Grupo Gestora:** GVC GAESCO **Rating depositario:** A+

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

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

### Dirección

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

### Correo electrónico

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

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

## INFORMACIÓN DEL FONDO

Fecha de registro del fondo: 03/12/2021

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

#### Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC  
Vocación inversora: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL  
Perfil riesgo : 5 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

El Fondo invertirá entre el 75% y el 100%, en valores de RV, nacional o internacional, -entre el 55% y el 80%- de empresas principalmente americanas y europeas de países OCDE, de baja (, media o alta capitalización bursátil, especialmente en empresas &#8220;value&#8221; con: i) una buena calidad de balance, ii) unos ratios de valoración razonables y iii) una relación entre la Capitalización Bursátil y el Valor Contable bajo, habitualmente no superior a 3.

Puede invertir hasta un máximo de un 20% en IICs nacionales o internacionales que tengan la filosofía &#8220;Value&#8221;; del mismo grupo o no de la gestora y sean o no fondos de autor.

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

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

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

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

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

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

**2. DATOS ECONÓMICOS**

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,89	1,55	1,89	7,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,70	0,45	1,70	-0,13

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

**2.1.a) Datos generales**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número partícipes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	
Clase A	107.733,43	81.435,78	61	26 EUR	0,00	0,00	0
Clase P	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	300.000
Clase I	845.047,01	531.248,18	2	2 EUR	0,00	0,00	1.000.000

**Patrimonio (en miles)**

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Clase A	EUR	869	613	179	
Clase P	EUR	0	0	0	
Clase I	EUR	6.958	4.061	5.353	

**Valor liquidativo de la participación**

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Clase A	EUR	8,0707	7,5213	10,2011	
Clase P	EUR	8,1674	7,5945	10,2081	
Clase I	EUR	8,2334	7,6446	10,2127	

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

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			%				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Clase A	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	Patrimonio	
Clase P	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
Clase I	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
Clase A	0,02	0,02	patrimonio
Clase P	0,00	0,00	patrimonio
Clase I	0,02	0,02	patrimonio

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

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,31	7,31	-4,26	-1,28	-21,51	-26,27			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,63	21/02/2023	-2,63	21/02/2023		
Rentabilidad máxima (%)	5,08	02/02/2023	5,08	02/02/2023		

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

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

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

**Medidas de riesgo (%)**

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	20,57	20,57	23,86	25,58	37,36	29,03			
Ibex-35	19,43	19,43	15,58	16,45	19,74	22,19			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11	0,09	0,05	0,01	0,09			
MSCI AC WORLD TR	12,37	12,37	15,60	15,76	20,22	16,95			
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	15,94	15,94	16,54	24,12	20,44	16,54			

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

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

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

Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,65	0,65	0,70	0,61	0,61	2,68			

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

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

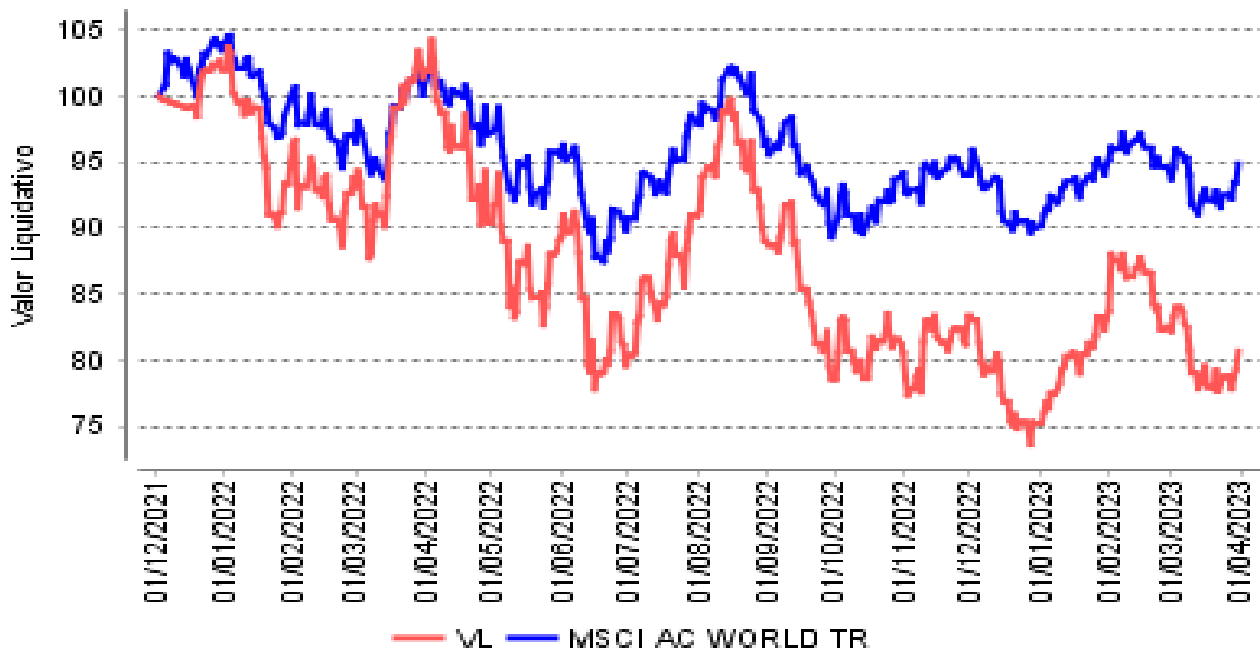
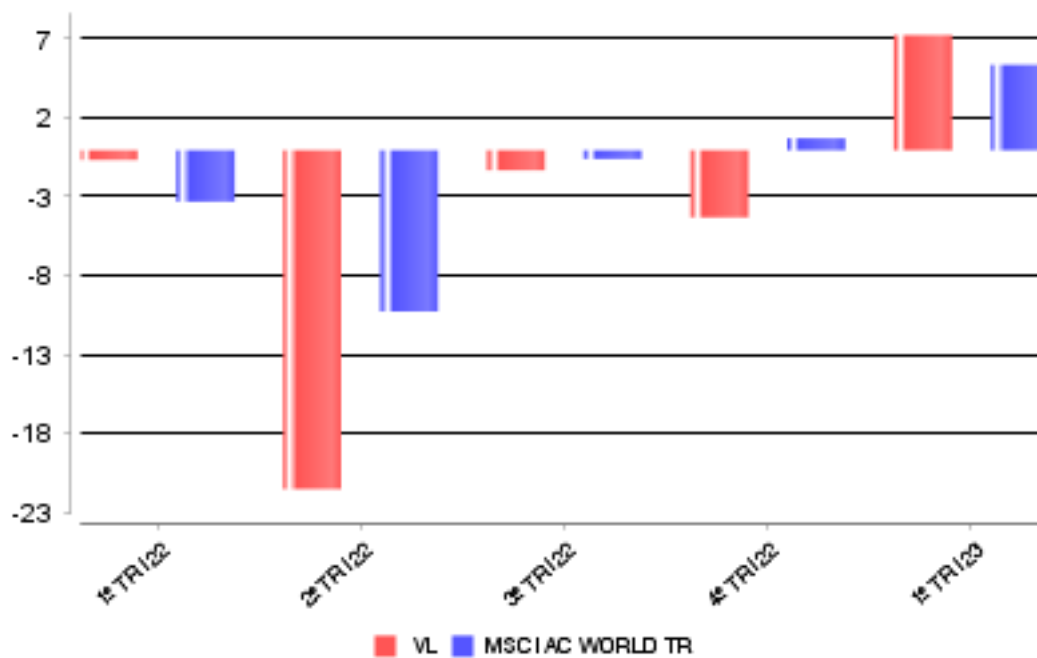


Gráfico rentabilidad

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



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

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,54	7,54	-4,05	-1,06	-21,33	-25,60			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,63	21/02/2023	-2,63	21/02/2023		
Rentabilidad máxima (%)	5,08	02/02/2023	5,08	02/02/2023		

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

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

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

**Medidas de riesgo (%)**

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	20,57	20,57	23,86	25,58	37,36	29,03			
Ibex-35	19,43	19,43	15,58	16,45	19,74	22,19			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11	0,09	0,05	0,01	0,09			
MSCI AC WORLD TR	12,37	12,37	15,60	15,76	20,22	16,95			
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	15,94	15,94	16,54	24,12	20,44	16,54			

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

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

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

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

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

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

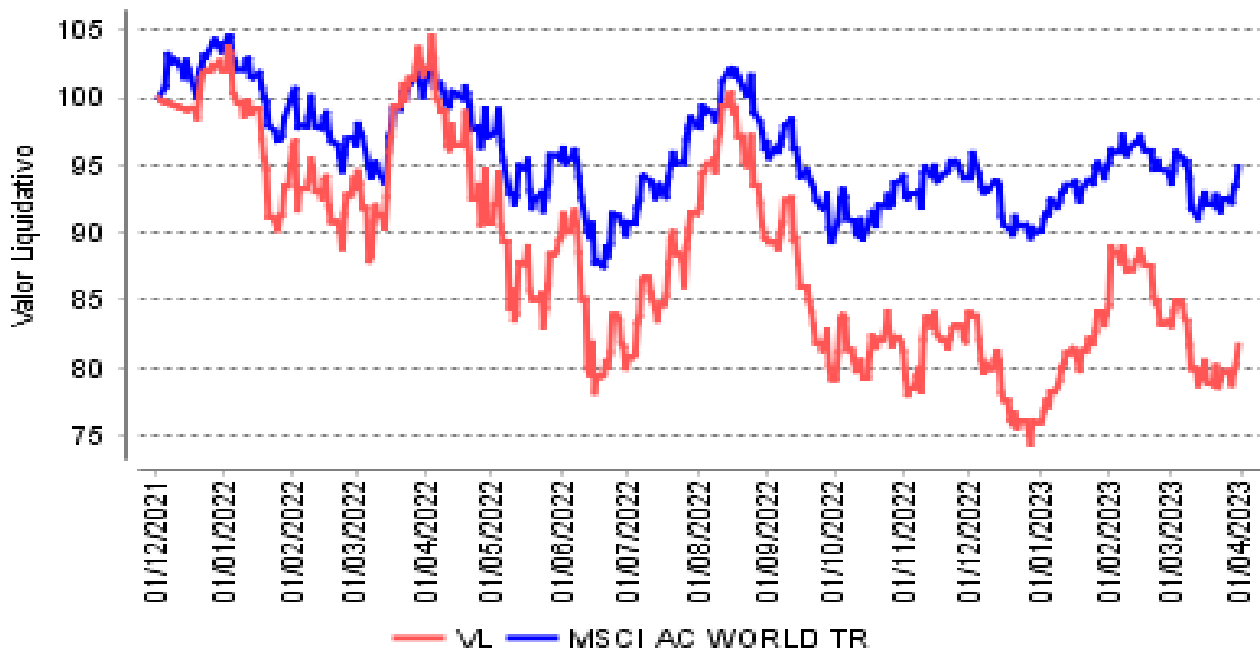
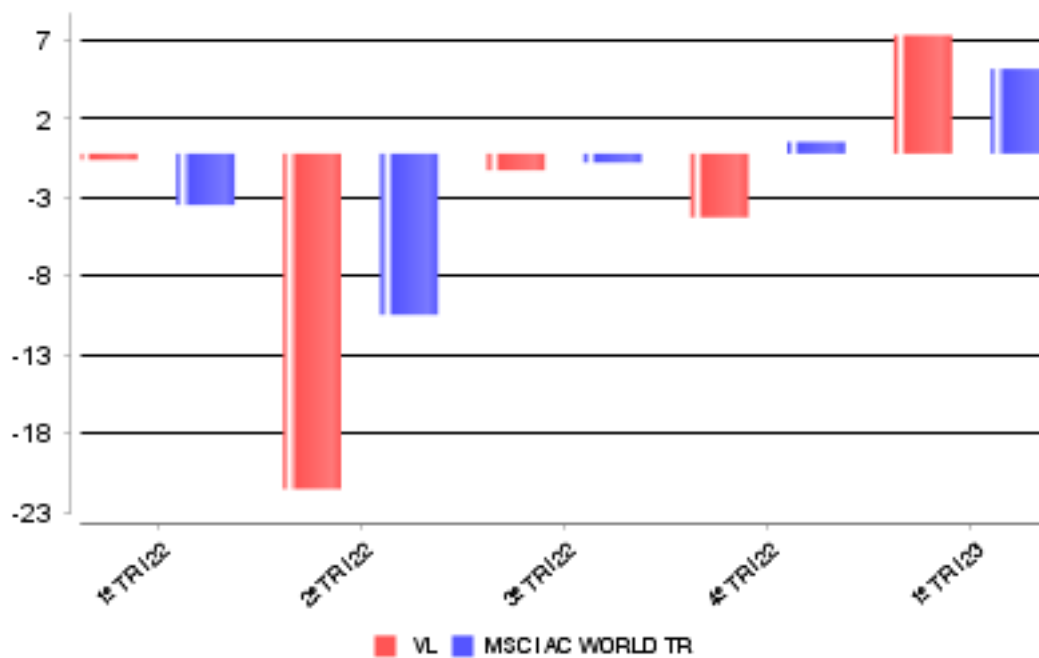


Gráfico rentabilidad

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



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

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,70	7,70	-3,90	-0,91	-21,19	-25,15			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,62	21/02/2023	-2,62	21/02/2023		
Rentabilidad máxima (%)	5,08	02/02/2023	5,08	02/02/2023		

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

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

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

**Medidas de riesgo (%)**

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	20,57	20,57	23,85	25,58	37,26	28,99			
Ibex-35	19,43	19,43	15,58	16,45	19,74	22,19			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11	0,09	0,05	0,01	0,09			
MSCI AC WORLD TR	12,37	12,37	15,60	15,76	20,22	16,95			
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	15,94	15,94	16,54	24,12	20,44	16,54			

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

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

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

Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,29	0,29	0,26	0,23	0,24	1,09			

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

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

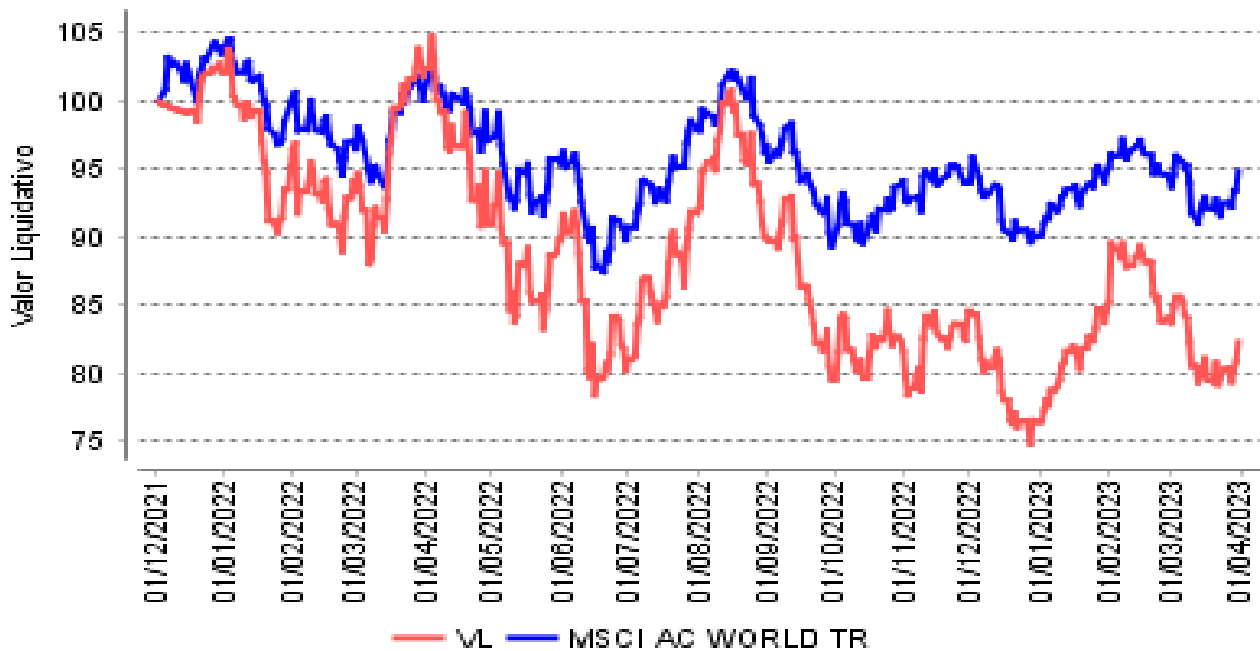
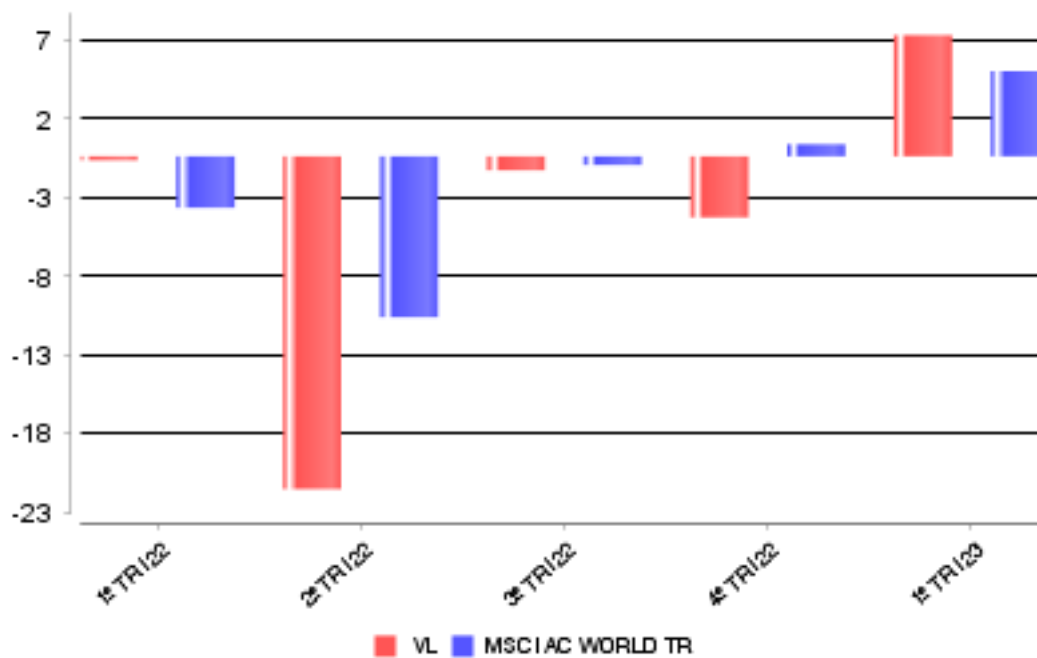


Gráfico rentabilidad

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



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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	9.640	270	0,81
Renta Fija Internacional	69.479	1.579	0,72
Mixto Euro	33.688	909	2,01
Mixto Internacional	32.534	121	0,89
Renta Variable Mixta Euro	40.582	266	4,17
Renta Variable Mixta Internacional	165.029	3.820	3,45
Renta Variable Euro	81.900	3.581	9,07
Renta Variable Internacional	338.318	13.535	10,29
IIC de gestión referenciada(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	88.345	2.580	2,41
Global	198.896	1.859	3,73
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.148	11.615	0,45
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.193.560</b>	<b>40.135</b>	<b>5,14</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.426	94,88	4.654	99,57
* Cartera interior	833	10,64	847	18,11
* Cartera exterior	6.594	84,24	3.807	81,46
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	159	2,03	-201	-4,31
(+/-) RESTO	242	3,10	221	4,73
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.827</b>	<b>100,00</b>	<b>4.674</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

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

**2.4 Estado de variación patrimonial**

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	4.674	7.769	4.674	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	46,84	-37,93	46,84	-201,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	4,79	-3,59	4,79	-209,13
(+) Rendimientos de gestión	5,08	-3,34	5,08	-224,53
+ Intereses	0,04	0,01	0,04	495,01
+ Dividendos	0,11	0,08	0,11	19,53
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,62	-2,77	3,62	-207,12
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,39	-0,67	1,39	-270,19
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,08	0,34	0,08	-79,54
+/- Otros resultados	-0,16	-0,33	-0,16	-60,21
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,25	-0,29	-5,56
- Comisión de gestión	-0,24	-0,22	-0,24	-10,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-18,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	184,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,69
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>7.827</b>	<b>4.674</b>	<b>7.827</b>	

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

**3. INVERSIONES FINANCIERAS**
**3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo**

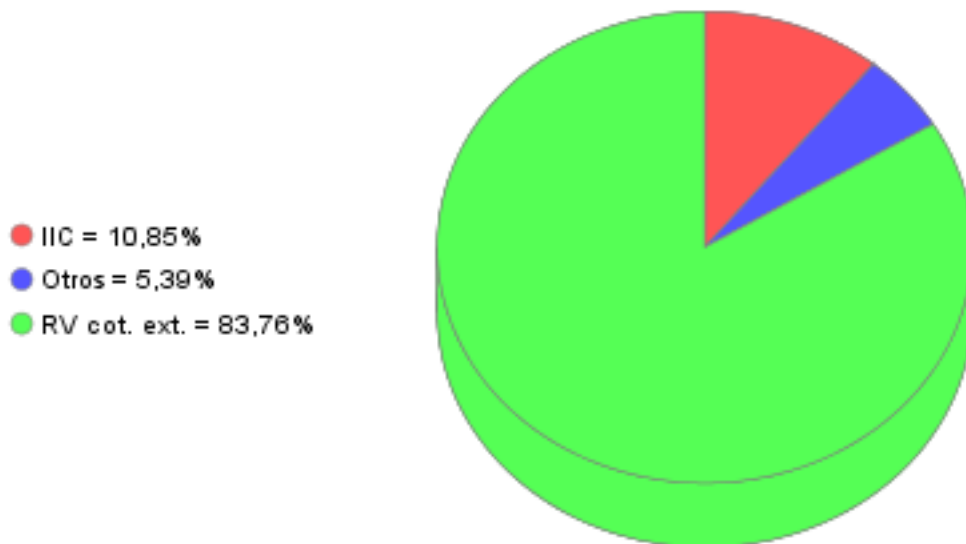
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
TRUE VALUE SMAL	EUR	197	2,51	200	4,27
TRUE VALUE FUND	EUR	285	3,65	285	6,10
GESIURIS VALENT	EUR	367	4,69	355	7,60
<b>TOTAL IIC</b>		<b>849</b>	<b>10,85</b>	<b>840</b>	<b>17,97</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>849</b>	<b>10,85</b>	<b>840</b>	<b>17,97</b>
ADIDAS AG	EUR	0	0,00	36	0,76
NAGARRO	EUR	646	8,26	411	8,79
FINTECH GROUP	EUR	84	1,08	90	1,94
INCAP OYJ	EUR	33	0,43	0	0,00
RELAIS GROUP OY	EUR	31	0,40	21	0,45
IT LINK	EUR	105	1,35	78	1,67
SOCIETE POUR L'	EUR	30	0,38	26	0,56
GROUPE GUILLIN	EUR	26	0,33	24	0,51
SOLUTIONS 30 SE	EUR	0	0,00	45	0,95
VOLEX PLC	GBP	36	0,46	19	0,41
SDI GROUP PLC	GBP	104	1,33	79	1,69
KEYWORDS STUDIO	GBP	91	1,16	46	0,99
ALLFUNDS GROUP	EUR	30	0,38	0	0,00
KISTOS PLC	GBP	62	0,79	54	1,15
DOLE PLC	USD	57	0,73	33	0,71
MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	60	1,27
SOMECA SPA	EUR	51	0,65	43	0,93
NEWLAT FOOD SPA	EUR	77	0,99	60	1,29
RELATECH SPA	EUR	53	0,67	29	0,63
VANTEA SMART SP	EUR	55	0,71	32	0,70
ITALIAN SEA GRO	EUR	47	0,60	39	0,84
EAGLE BULK SHIP	USD	88	1,13	0	0,00
IVECO GROUP	EUR	0	0,00	27	0,58
NEKKAR ASA	NOK	85	1,09	33	0,72
CARNIVAL CORP	USD	120	1,54	51	1,09
SYGNITY SA	PLN	0	0,00	28	0,60
SEMAPA - SOCIED	EUR	27	0,35	0	0,00
ASSA ABLOY AB B	SEK	42	0,54	34	0,73
INSTALCO AB	SEK	38	0,48	30	0,65
ADOBE SYSTEMS I	USD	0	0,00	105	2,25
ALPHABET INC-CL	USD	214	2,74	296	6,33
AMAZON.COM	USD	415	5,30	224	4,79
ASBURY AUTOMOTI	USD	93	1,19	44	0,94
BERK. HATHAWAY	USD	0	0,00	46	0,99
BERRY GLOBAL GR	USD	147	1,87	76	1,63
BOSTON OMAHA	USD	0	0,00	32	0,68
COGNIZANT TECHN	USD	0	0,00	35	0,74
CONCENTRIX	USD	120	1,53	45	0,96
DAVITA INC	USD	132	1,69	59	1,27
EPAM SYSTEMS	USD	125	1,60	0	0,00
EXPEDIA, INC.	USD	118	1,51	0	0,00
FACEBOOK	USD	137	1,75	85	1,83
FLEETCOR TECHNO	USD	87	1,11	0	0,00
MALIBU BOATS A	USD	70	0,89	37	0,80

**Gvc Gaesco Global Equity Value Plus Fund**
**Informe Trimestral del Primer trimestre 2023**

MICROSOFT	USD	197	2,51	187	4,00
MOODY'S CORPORA	USD	0	0,00	48	1,03
PAYPAL HOLDINGS	USD	155	1,98	44	0,94
SABRE CORP	USD	0	0,00	73	1,56
ST JOE CO	USD	71	0,91	29	0,62
TARGET CORPORAT	USD	49	0,62	28	0,60
TRANSUNION	USD	189	2,42	95	2,04
NORWEGIAN CRUIS	USD	93	1,19	43	0,93
GOLAR LNG	USD	520	6,64	176	3,78
BROOKFIELD CORP	USD	522	6,66	134	2,86
GDI INTEGRATED	CAD	364	4,65	166	3,56
GOEASY LTD	CAD	448	5,72	121	2,59
MTY FOOD GROUP	CAD	79	1,01	39	0,84
TOPICUS.COM SUB	CAD	132	1,68	69	1,47
IVU TRAFFIC	EUR	25	0,32	0	0,00
DATAGROUP SE	EUR	34	0,44	30	0,65
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>6.555</b>	<b>83,76</b>	<b>3.798</b>	<b>81,29</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.555</b>	<b>83,76</b>	<b>3.798</b>	<b>81,29</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>6.555</b>	<b>83,76</b>	<b>3.798</b>	<b>81,29</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>7.404</b>	<b>94,61</b>	<b>4.638</b>	<b>99,26</b>

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO!NASDAQ 100 E-MINI!20!	198	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	FUTURO!RUSSELL 2000 INDEX!50!	412	Inversión
MINI IBEX-35	OPCION!MINI IBEX-35!1!	860	Inversión
MINI IBEX-35	FUTURO!MINI IBEX-35!1!	787	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	FUTURO!DJ EURO STOXX 50 P INDEX!10!	84	Inversión
DOW JONES MINI - CBOT	FUTURO!DOW JONES MINI - CBOT!5!	137	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		2.478	
EUR/USD	FUTURO!EUR/USD!125000!	623	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		623	
Total Operativa Derivados Obligaciones		3.101	

**4. HECHOS RELEVANTES**

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

**5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES**

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

**6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES**

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

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

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partcipe posee el 73,59% de las participaciones de Gvc Gaesco Global Equity Value Plus Clase A Fund. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 11845,36 euros, lo que supone un 0,194% del patrimonio medio de la IIC.

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

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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

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

En general los BPA de las compañías se están mostrando más resistentes a una posible recesión de lo que cabría esperar. En este escenario parece que el soft landing resulta más probable. Las cifras de inflación, sobretudo en EEUU parecen empezar a decrecer. Vemos el ciclo más adelantado en EEUU que en Europa. En este contexto confiamos en haber visto los mínimos de mercado en la corrección sufrida en 2022 y esperamos una recuperación gradual y paulatina de las bolsas.

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

Continuamos con un porcentaje elevado de exposición a renta variable con aproximadamente un 20% en Europa y 80% en EEUU. El peso en las grandes tecnológicas americanas se mantiene. Hemos cubierto muy ligeramente nuestra mayor exposición al dólar ante una posible corrección del mismo debido al posible pivote en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal.

#### 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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 9,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,41%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 67,47% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 35 participes, lo que supone una variación del 125%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 9,47%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,65%. 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 0,05% 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 9,47%, 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 5,14%.

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.

Apertura de posiciones en derivado euro dolar a favor del euro esperando una corrección del dolar. Apertura de posiciones en empresas europeas fuertemente castigadas y clarísimamente infravaloradas como y que, por su control accionarial, es muy probable que sufran una OPA más pronto que tarde: SEMAPA y Glintt.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: META PLATFORMS CLASS A, AMAZON.COM INC, ALPHABET INC-CL A, MICROSOFT CORP, TOPICUS.COM SUB VOTING. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NAGARRO, GOEASY, GOLAR LNG, KISTOS, GDI INTEGRATED FACILITY SERVICES.

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

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

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

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre EuroStoxx, futuros sobre Ibex, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre Bund, futuros sobre Russell 2000, futuros sobre mini Dow Jones, futuros sobre US 10 YR note que han proporcionado un resultado global positivo de + 85.121,23 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 27,01% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 37,38%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,7%.

#### 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.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 20,57%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 12,37%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 15,94%.

GVC Gaesco Gestión SGIC 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 0,57 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 SGIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

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

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

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

N/A

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

Creemos que lo peor ha pasado y los mínimos de las bolsas se han visto en el último trimestre de 2022. Esperamos una paulatina y seguramente lenta recuperación de los índices. Ante la previsible parada de la subida de tipos en EEUU (pivot) mantenemos nuestra exposición a valores tecnológicos y nuestro spread a favor del nasdaq

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

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