

GVC GAESCO GLOBAL EQUITY VALUE PLUS FUND

Nº Registro CNMV: 5568

Informe: Semestral del Primer semestre 2024**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.**Depositorio:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.**Auditor:****Grupo Depositorio:** 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.

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 electrónicoinfo@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 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 “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

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

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	2,48	3,27	2,48	6,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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 participes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	
Clase A	73.422,24	118.272,19	100	66 EUR	0,00	0,00	0
Clase P	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	300.000
Clase I	484.894,30	515.466,63	2	2 EUR	0,00	0,00	1.000.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	EUR	670	1.057	613	179
Clase P	EUR	0	0	0	0
Clase I	EUR	4.599	4.755	4.061	5.353

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	EUR	9,1240	8,9405	7,5213	10,2011
Clase P	EUR	9,3379	9,1092	7,5945	10,2081
Clase I	EUR	9,4841	9,2243	7,6446	10,2127

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	acumulada		Total	acumulada		Total		
	s/patrimonio	s/resultados		s/patrimonio	s/resultados			
Clase A	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	Patrimonio	
Clase P	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
Clase I	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
Clase A	0,03	0,03	patrimonio
Clase P	0,00	0,00	patrimonio
Clase I	0,05	0,05	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	2,05	1,24	0,80	9,84	-3,56	18,87	-26,27		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	15/04/2024	-1,59	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,46	14/05/2024	1,59	08/01/2024		

- (ii) 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: (iii)									
Valor liquidativo	10,86	10,25	11,50	14,71	12,34	15,83	29,03		
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18	22,19		
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13	0,09		
MSCI AC WORLD TR	8,44	8,20	8,65	9,20	9,55	10,25	16,95		
VaR histórico (iii)	14,35	14,35	8,50	16,54	18,82	16,54	16,54		

- (iii) 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
	1,37	0,69	0,68	0,74	0,66	2,70	2,68	

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

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

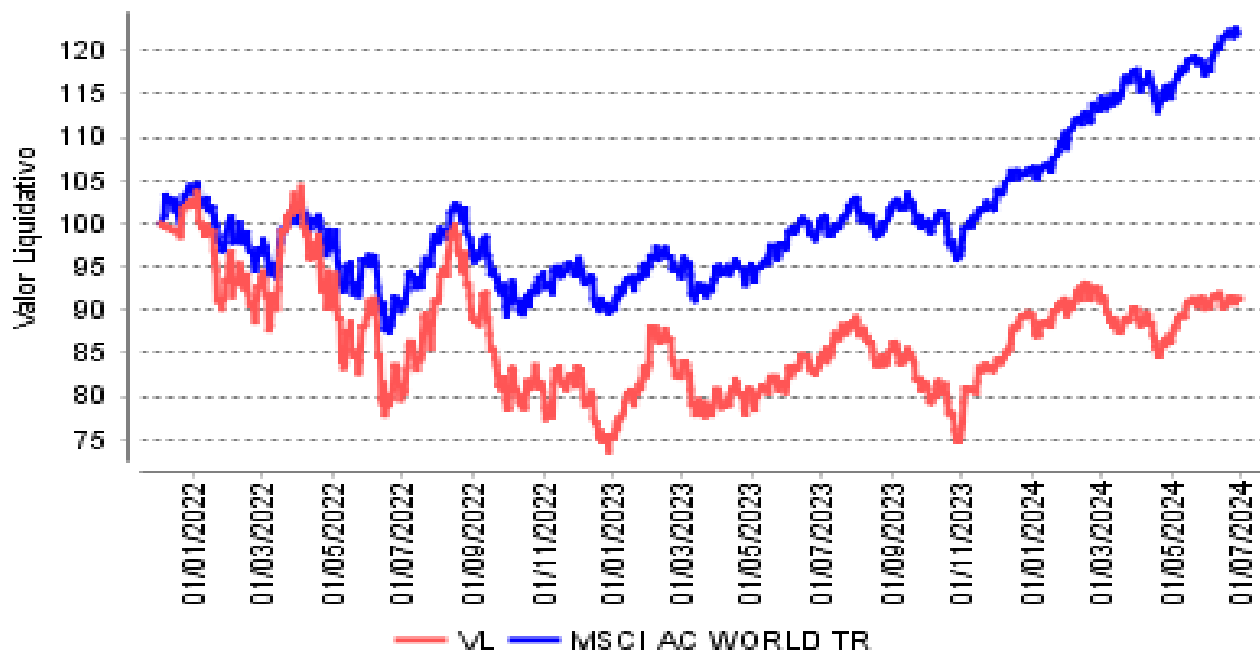
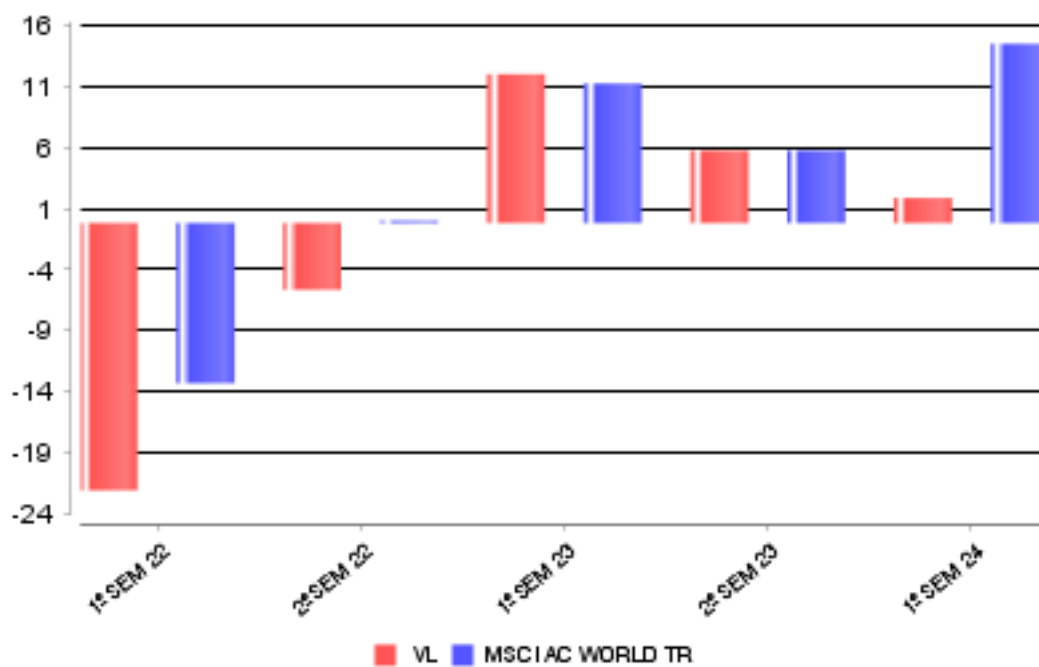


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 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	2,51	1,47	1,03	10,09	-3,34	19,94	-25,60		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	15/04/2024	-1,59	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,46	14/05/2024	1,60	08/01/2024		

- (ii) 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: (iii)									
Valor liquidativo	10,86	10,25	11,50	14,71	12,34	15,83	29,03		
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18	22,19		
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13	0,09		
MSCI AC WORLD TR	8,44	8,20	8,65	9,20	9,55	10,25	16,95		
VaR histórico (iii)	14,35	14,35	8,50	16,54	18,82	16,54	16,54		

- (iii) 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	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

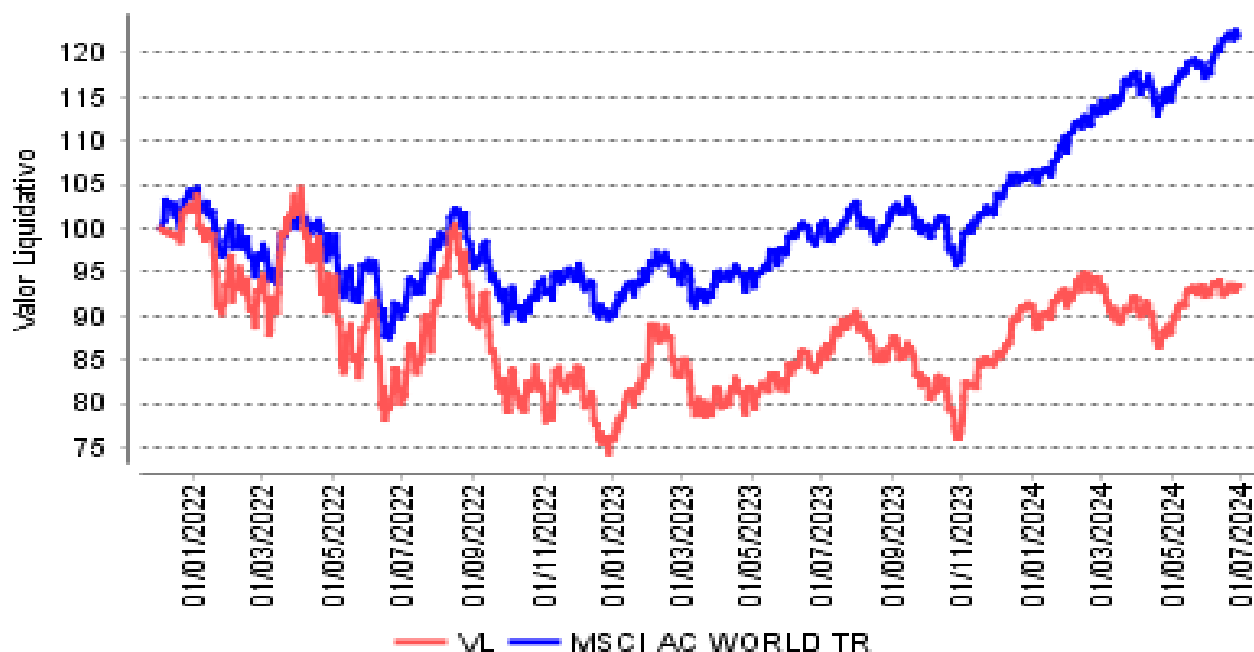
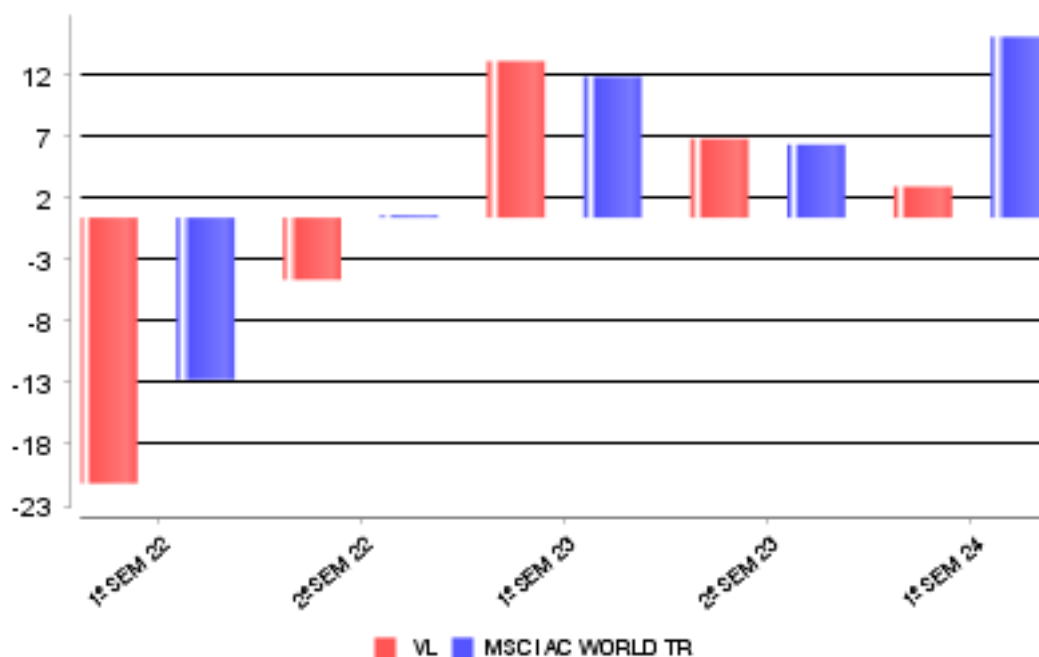


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 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	2,82	1,62	1,18	10,25	-3,19	20,67	-25,15		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	15/04/2024	-1,59	13/02/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	14/05/2024	1,60	08/01/2024		

(ii) 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: (iii)									
Valor liquidativo	10,86	10,25	11,50	14,71	12,34	15,83	28,99		
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18	22,19		
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13	0,09		
MSCI AC WORLD TR	8,44	8,20	8,65	9,20	9,55	10,25	16,95		
VaR histórico (iii)	14,35	14,35	8,50	16,54	15,42	16,54	16,54		

(iii) 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
0,64	0,33	0,31	0,34	0,28	1,17	1,09		

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

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

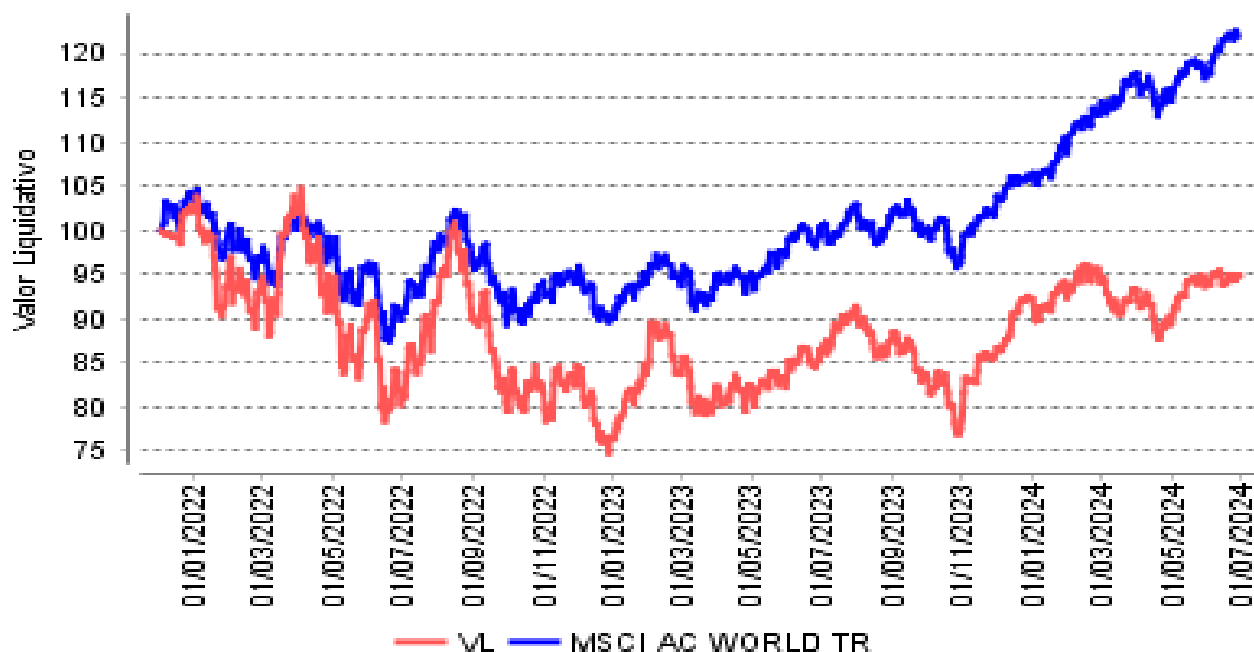
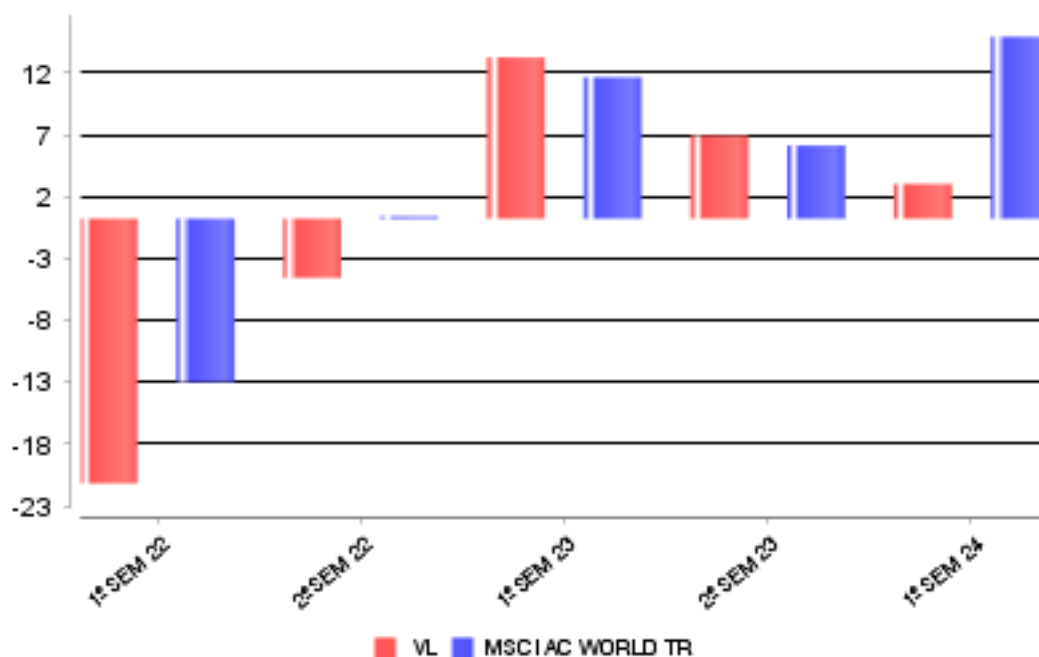


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Mixto Euro	39.247	974	2,28
Mixto Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.254.047	39.785	4,20

*Medias.

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

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

2. DATOS ECONÓMICOS

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.910	93,19	5.357	92,17
* Cartera interior	1.067	20,25	1.005	17,28
* Cartera exterior	3.843	72,93	4.353	74,89
* 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)	184	3,49	339	5,83
(+/-) RESTO	175	3,32	116	1,99
TOTAL PATRIMONIO	5.269	100,00	5.812	100,00

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	5.812	7.247	5.812	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-12,13	-28,04	-12,13	-61,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	2,37	5,28	2,37	-60,23
(+) Rendimientos de gestión	3,01	5,90	3,01	-54,80
+ Intereses	0,15	0,04	0,15	244,50
+ Dividendos	0,51	0,42	0,51	7,83
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,65	5,74	0,65	-89,97
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,28	-1,13	1,28	-199,80
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,54	1,14	0,54	-58,38
+/- Otros resultados	-0,12	-0,31	-0,12	-66,80
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,62	-0,64	-9,32
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-0,50	-8,94
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-11,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,07	-0,08	-2,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-30,54
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	138,52
+ 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	138,52
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	5.269	5.812	5.269	

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

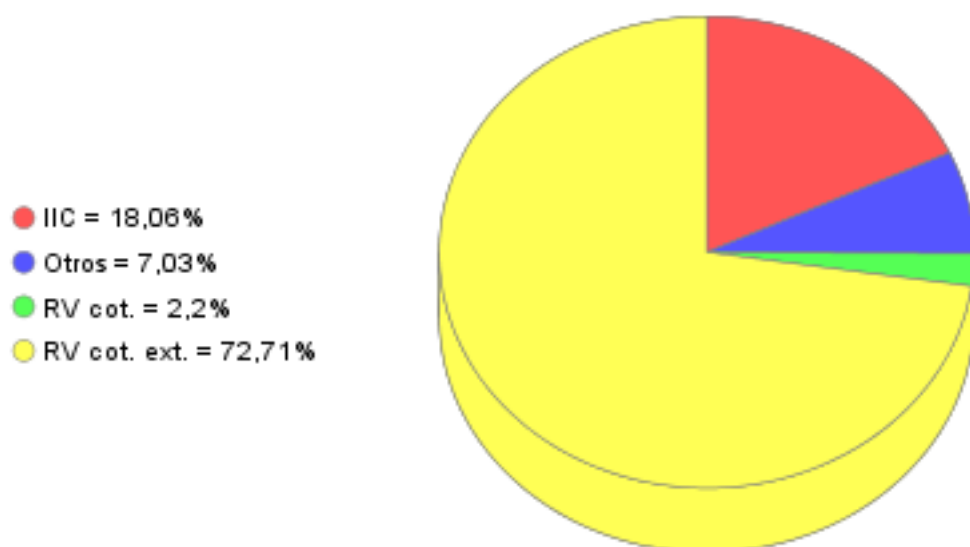
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
GESTAMP AUTO	EUR	31	0,58	21	0,36
VIDRALA	EUR	85	1,62	64	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		116	2,20	85	1,47
TOTAL RENTA VARIABLE		116	2,20	85	1,47
TRUE VALUE SMAL	EUR	221	4,20	213	3,66
TRUE VALUE FUND	EUR	301	5,72	304	5,23
GESIURIS VALENT	EUR	429	8,14	404	6,96
TOTAL IIC		951	18,06	921	15,85
TOTAL INTERIOR		1.067	20,26	1.007	17,32
GENPACT	USD	0	0,00	55	0,95
GOLAR LNG	USD	0	0,00	130	2,24
BRP SUB VOTING	CAD	61	1,16	45	0,78
BROOKFIELD CORP	USD	313	5,94	390	6,70
COGECO COMMUNIC	CAD	37	0,70	89	1,54
DENTALCORP HOLD	CAD	27	0,51	0	0,00
GDI INTEGRATED	CAD	0	0,00	79	1,36
GOEASY LTD	CAD	79	1,51	156	2,68
INFORMATION SER	CAD	39	0,74	0	0,00
MTY FOOD GROUP	CAD	0	0,00	70	1,20
TELUS INTERNATI	USD	41	0,77	0	0,00
TOPICUS.COM SUB	CAD	0	0,00	58	1,00
MEDIQON GROUP	EUR	0	0,00	36	0,62
DATAGROUP SE	EUR	0	0,00	40	0,69
NAGARRO	EUR	243	4,61	418	7,19
VITESCO TECHNOL	EUR	50	0,94	0	0,00
SR TELEPERFORMA	EUR	105	2,00	153	2,62
ALTEN	EUR	57	1,09	38	0,66
IT LINK	EUR	20	0,38	70	1,20
LVMH	EUR	60	1,14	55	0,95
TFF GROUP	EUR	79	1,51	79	1,36
EUROFINS SCIENT	EUR	64	1,21	38	0,65
PLANISWARE	EUR	46	0,87	0	0,00
SDI GROUP PLC	GBP	104	1,98	177	3,04
LEARNING TECHNO	GBP	0	0,00	30	0,52
ALLFUNDS GROUP	EUR	69	1,32	52	0,90
KISTOS PLC	GBP	52	0,99	72	1,24
MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	66	1,14
SOMECA SPA	EUR	33	0,62	54	0,93
DIGITAL VALUE S	EUR	36	0,69	38	0,66
FERRETTI SPA	EUR	0	0,00	39	0,68
NEWLAT FOOD SPA	EUR	44	0,84	65	1,11
RELATECH SPA	EUR	35	0,66	48	0,82
ITALIAN SEA GRO	EUR	67	1,28	71	1,23
EUROGROUP LAMIN	EUR	35	0,67	0	0,00
EMMA VILLAS	EUR	0	0,00	35	0,61
AERCAP HOLDINGS	USD	40	0,76	77	1,33
ASM LITHOGRAPHY	EUR	59	1,12	0	0,00
IVECO GROUP	EUR	45	0,85	55	0,95
NEKKAR ASA	NOK	51	0,98	0	0,00

Gvc Gaesco Global Equity Value Plus Fund
Informe Semestral del Primer semestre 2024

PARAREDE SGPS	EUR	152	2,89	116	1,99
TEQNION AB	SEK	251	4,76	86	1,48
INSTALCO AB	SEK	37	0,71	29	0,51
ALIBABA GROUP H	USD	0	0,00	55	0,95
ALPHABET INC-CL	USD	0	0,00	46	0,78
AMAZON.COM	USD	195	3,70	212	3,65
ASBURY AUTOMOTI	USD	33	0,62	50	0,87
AUTONATION INC	USD	37	0,71	0	0,00
CONCENTRIX	USD	48	0,91	86	1,48
CORPAY	USD	39	0,73	0	0,00
DANAHER CORP	USD	51	0,97	103	1,77
DREAM FINDERS	USD	58	1,10	0	0,00
ENDAVA SPON	USD	77	1,47	59	1,01
EPAM SYSTEMS	USD	36	0,68	0	0,00
EXPEDIA, INC.	USD	45	0,86	35	0,60
FACEBOOK	USD	43	0,82	0	0,00
FIVE BELOW	USD	39	0,74	0	0,00
FLEETCOR TECHNO	USD	0	0,00	40	0,68
FLOOR & DECOR H	USD	149	2,83	76	1,30
IRSA	USD	0	0,00	64	1,10
KINSALE CAPITAL	USD	106	2,01	0	0,00
MICROSOFT	USD	56	1,07	0	0,00
MONARCH CEMENT	USD	33	0,62	0	0,00
ST JOE CO	USD	115	2,19	126	2,16
STARBUCKS	USD	68	1,30	66	1,14
THERMO FISHER S	USD	47	0,89	77	1,32
TRANSUNION	USD	0	0,00	58	1,00
VISA INC.	USD	42	0,79	0	0,00
WARRIOR MET COL	USD	30	0,57	0	0,00
WEX INC	USD	49	0,93	0	0,00
YPF S.A.	USD	0	0,00	39	0,67
NOMAD FOODS LTD	USD	0	0,00	63	1,08
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.831	72,71	4.363	75,09
TOTAL RENTA VARIABLE		3.831	72,71	4.363	75,09
TOTAL EXTERIOR		3.831	72,71	4.363	75,09
TOTAL INVERSION FINANCIERA		4.898	92,97	5.370	92,41

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
US 10YR NOTE	FUTURO!US 10YR NOTE!1000!FÍSICA	407	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		407	
MINI IBEX-35	FUTURO!MINI IBEX-35!1!	735	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	FUTURO!DJ EURO STOXX 50 P INDEX!10!	49	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO!RUSSELL 2000 INDEX MINI!50!	571	Inversión
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO!NASDAQ 100 E-MINI!20!	1.110	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		2.465	
EUR/USD	FUTURO!EUR/USD!125000!	627	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		627	
TRUE VALUE FUND	I.I.C.!TRUE VALUE FUND	300	Inversión
TRUE VALUE SMAL	I.I.C.!TRUE VALUE SMAL	200	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		500	
Total Operativa Derivados Obligaciones		3.999	

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 participe posee el 80,09% 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 -5754,21 euros, lo que supone un -0,103% 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.

Los mercados afrontan con optimismo el inminente ciclo bajista de tipos. Se descuenta bajada por parte de la FED de los tipos en septiembre y que asimismo, el BCE continúe con la ya iniciada senda de bajadas. Esto ha llevado a un exceso de optimismo en los índices, y de forma concentrada en una decena de valores de alta capitalización.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos un porcentaje muy alto de inversión en RV, en la parte alta del folleto cercano al 95% si bien hemos rotado ligeramente la cartera alejandonos de valores de alta capitalización que han subido con mucha fuerza como Nvidia e incrementando por contra nuestra exposición a small caps americanas y europeas, las cuales cotizan con fuerte descuento y que no han participado de la subida de los índices generales

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 6,19% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,21%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,05%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 14,72%.

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 -9,35% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 34 participes, lo que supone una variación del 50%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,05%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,37%. 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 0,12% 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 2,05%, 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 4,20%.

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 invertido en Vltesco, incrementado en Iveco y Allfunds. En EEUU hemos abierto posiciones en Kinsale capital, dream finders home e incrementado en Starbusk

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AMAZON.COM INC, GLINTT GLOBAL INTELLIGENT, NEWLAT FOOD SPA, BROOKFIELD CORP, VALENTUM FUND. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ENDAVA SPON ADR, NAGARRO, SDI GROUP PLC, CONCENTRIX, TELEPERFORMANCE.

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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bono americano, futuros sobre EuroStoxx, futuros sobre Ibex, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros Russell 2000, futuros mini Dow Jones que han proporcionado un resultado global positivo de + 71.331,80 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 58,32% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 55,14%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,86%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,44%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 14,35%.

La beta de Gvc Gaesco Global Equity Value Plus Clase A Fund, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,96.

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 2,83 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.

El fondo seguirá expuesto en un porcentaje muy alto a la renta variable mientras no se cierre el GAP entre las valoraciones de small caps y big caps. Recuriremos algo más nuestra exposición a las grandes tecnológicas rotando la cartera hacia valores de poca capitalización y con fuerte descuento sobre flujos de caja libre. Esperamos que los mercados se mantengan con cierta fortaleza a medida que las bajas de tipos de los bancos centrales se vayan confirmando aunque tampoco descartamos un enfriamiento más o menos rápido de la economía en EEUU lo cual podría dar lugar a una cierta corrección en los mercados.

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