

GVC GAESCO GLOBAL EQUITY VALUE PLUS FUND

Nº Registro CNMV: 5568

Informe: Semestral del Segundo semestre 2024**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** GVC GAESCO**Depositorio:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.**Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS**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	3,15	2,48	5,58	6,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	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	108.969,90	73.422,24	99	100 EUR	0,00 0,00	0
Clase P	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00 0,00	300.000
Clase I	412.873,88	484.894,30	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	952	1.057	613	179
Clase P	EUR	0	0	0	0
Clase I	EUR	3.778	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	8,7379	8,9405	7,5213	10,2011
Clase P	EUR	8,9835	9,1092	7,5945	10,2081
Clase I	EUR	9,1515	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			acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Clase A	1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	Patrimonio	
Clase P	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
Clase I	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
Clase A	0,08	0,11	patrimonio
Clase P	0,00	0,00	patrimonio
Clase I	0,04	0,09	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	-2,27	-1,15	-3,12	1,24	0,80	18,87	-26,27		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,73	18/12/2024	-3,96	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,61	06/11/2024	1,96	19/09/2024		

(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	13,17	10,44	18,76	10,25	11,50	15,83	29,03		
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18	22,19		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13	0,09		
MSCI AC WORLD TR	11,12	10,81	15,41	8,20	8,65	10,25	16,95		
VaR histórico (iii)	11,56	11,56	8,54	14,35	8,50	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
	2,72	0,65	0,71	0,69	0,68	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

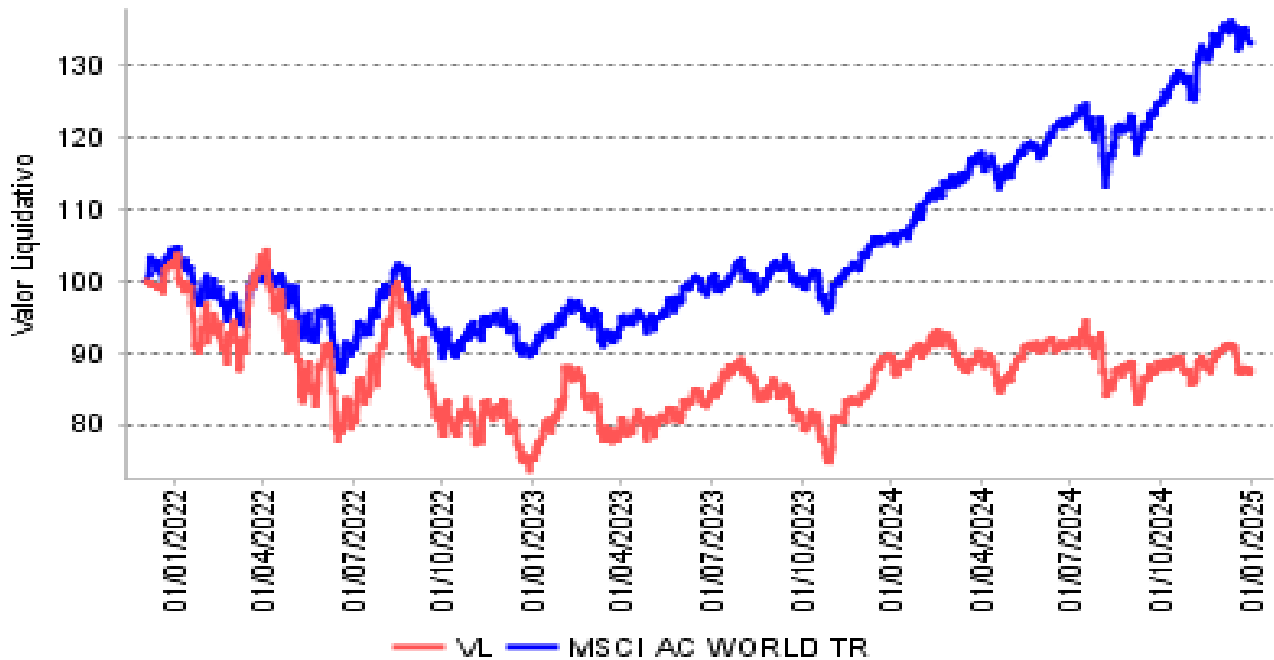
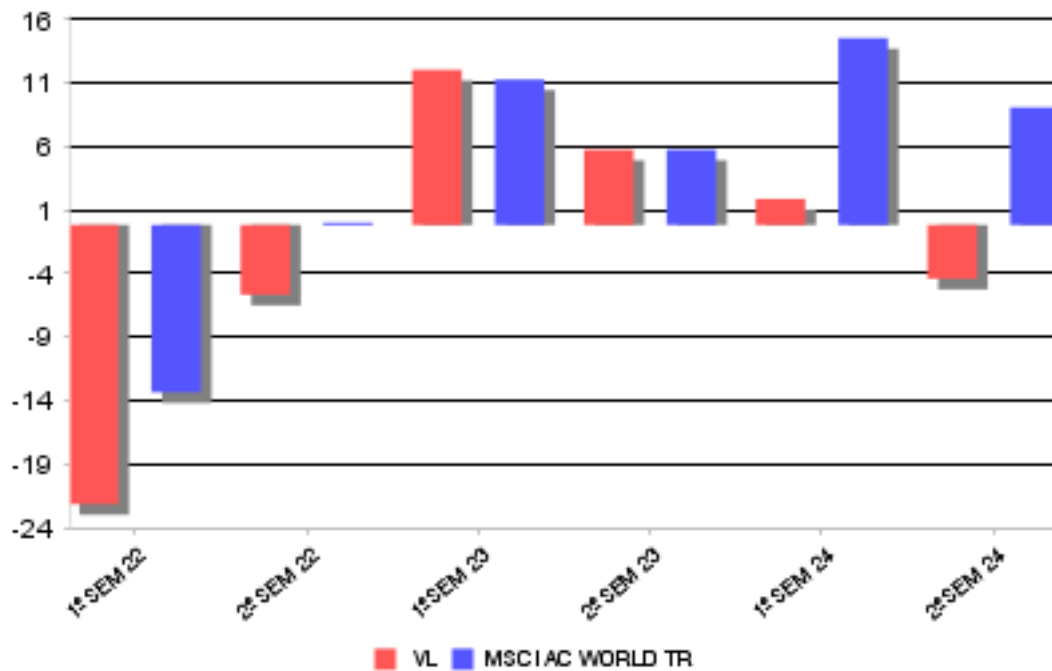


Gráfico rentabilidad

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	-1,38	-0,93	-2,90	1,47	1,03	19,94	-25,60		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,73	18/12/2024	-3,95	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,61	06/11/2024	1,96	19/09/2024		

(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	13,17	10,44	18,76	10,25	11,50	15,83	29,03		
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18	22,19		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13	0,09		
MSCI AC WORLD TR	11,12	10,81	15,41	8,20	8,65	10,25	16,95		
VaR histórico (iii)	11,56	11,56	8,54	14,35	8,50	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

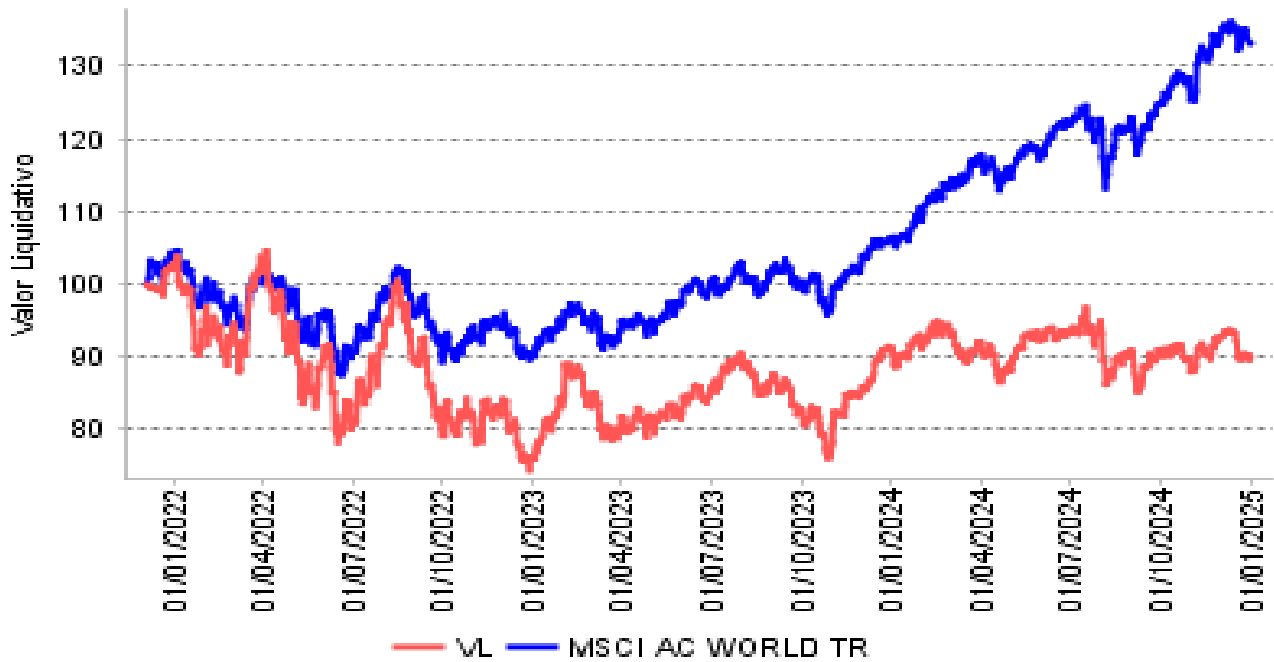
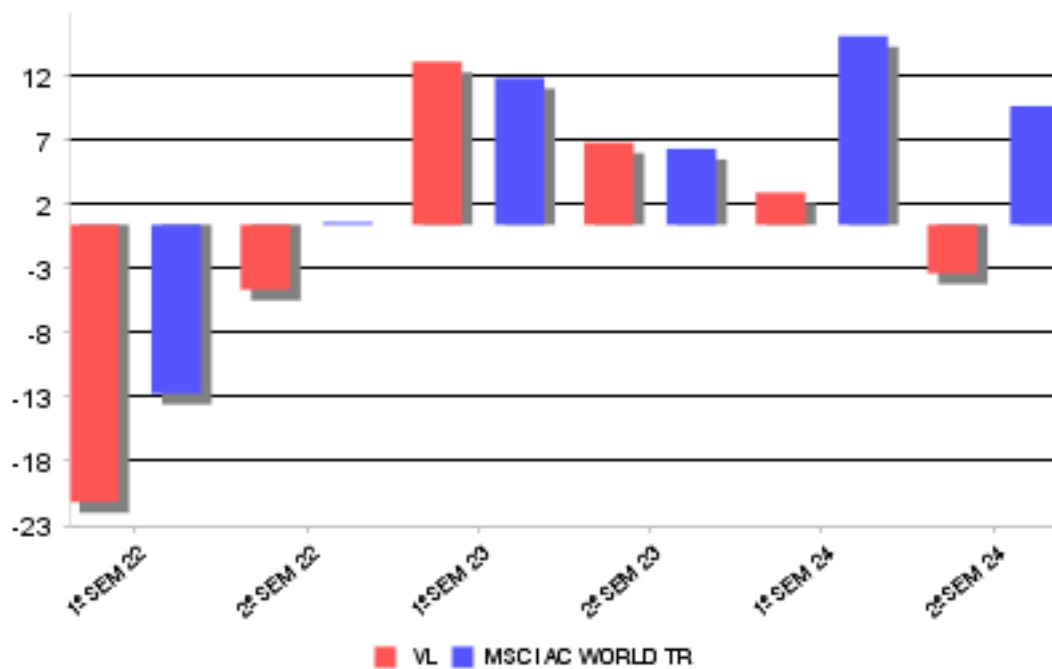


Gráfico rentabilidad

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	-0,79	-0,78	-2,75	1,62	1,18	20,67	-25,15		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,73	18/12/2024	-3,95	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	06/11/2024	1,96	19/09/2024		

(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: (ii)									
Valor liquidativo	13,17	10,44	18,76	10,25	11,50	15,83	28,99		
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18	22,19		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13	0,09		
MSCI AC WORLD TR	11,12	10,81	15,41	8,20	8,65	10,25	16,95		
VaR histórico (iii)	11,56	11,56	8,54	14,35	8,50	16,54	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
	1,20	0,27	0,31	0,33	0,31	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

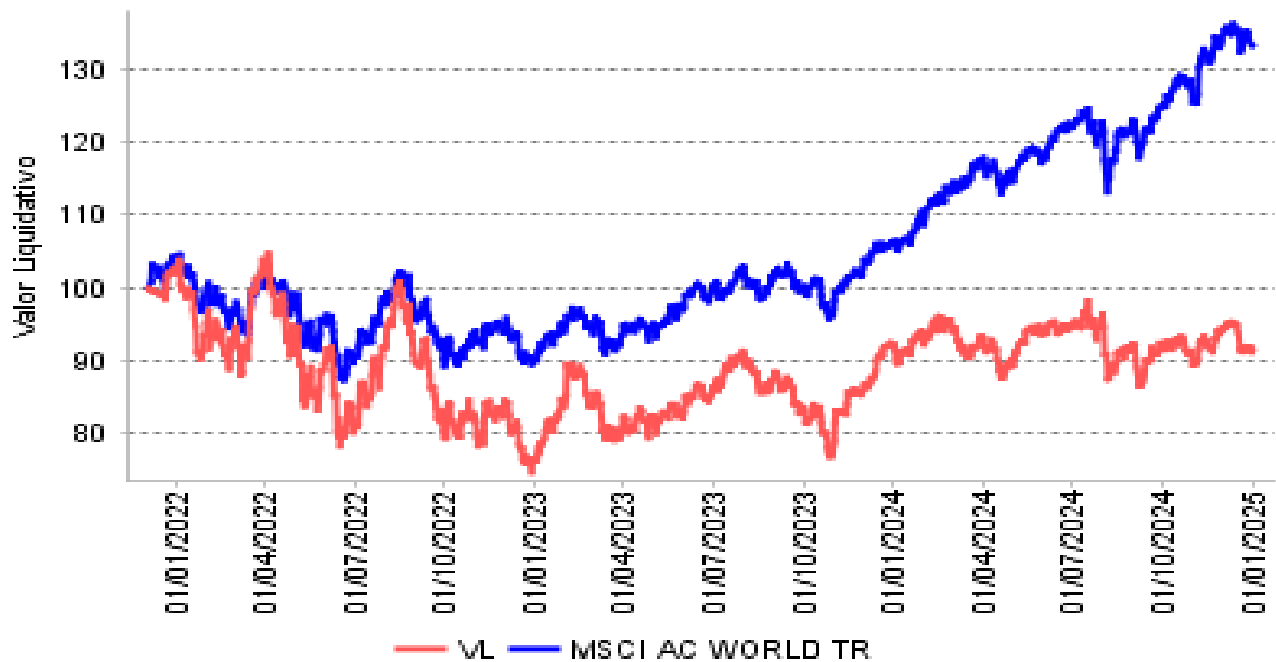
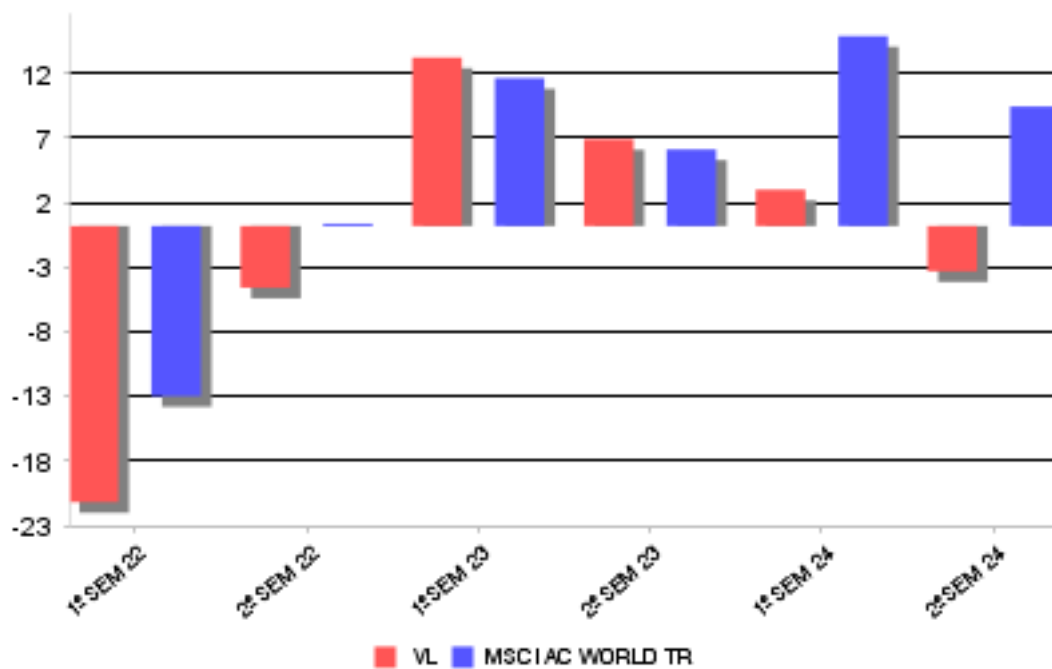


Gráfico rentabilidad

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	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Mixto Euro	41.210	992	2,05
Mixto Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
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	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
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	183.006	12.043	1,46
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

*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	4.431	93,67	4.910	93,19
* Cartera interior	930	19,65	1.067	20,25
* Cartera exterior	3.502	74,02	3.843	72,93
* 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)	255	5,39	184	3,49
(+/-) RESTO	44	0,93	175	3,32
TOTAL PATRIMONIO	4.731	100,00	5.269	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)	5.269	5.812	5.812	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	-7,57	-12,13	-20,05	-46,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-3,75	2,37	-0,90	-234,87
(+) Rendimientos de gestión	-3,15	3,01	0,35	-189,29
+ Intereses	0,04	0,15	0,20	-79,84
+ Dividendos	0,30	0,51	0,82	-49,62
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,54	0,65	1,20	-29,46
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-3,10	1,28	-1,47	-306,65
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,72	0,54	-0,08	-214,17
+/- Otros resultados	-0,21	-0,12	-0,32	50,63
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,64	-1,25	-21,70
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,01	-15,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	-12,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,08	-0,10	-83,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	5,42
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-26,46
+ 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	-26,46
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	4.731	5.269	4.731	

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

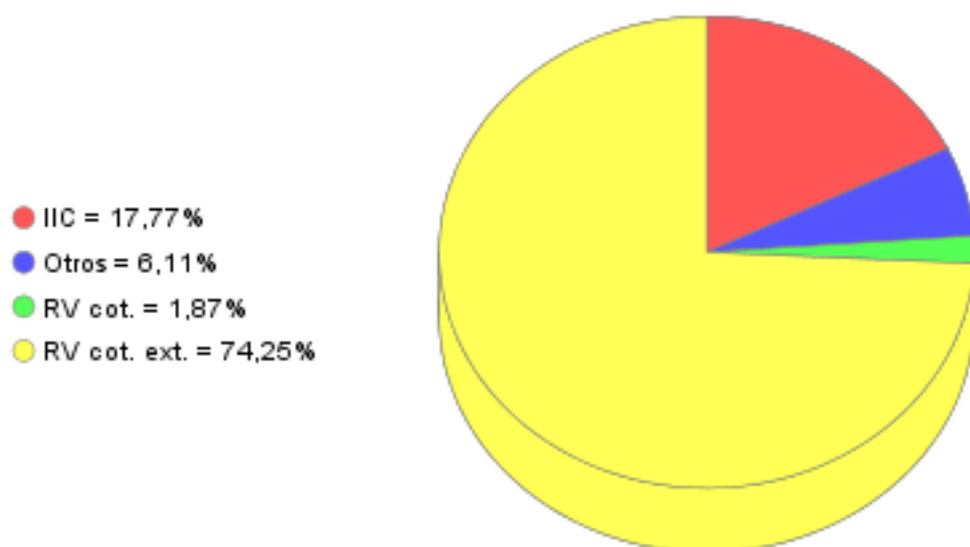
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
GESTAMP AUTO	EUR	0	0,00	31	0,58
VIDRALA	EUR	88	1,87	85	1,62
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		88	1,87	116	2,20
TOTAL RENTA VARIABLE		88	1,87	116	2,20
TRUE VALUE SMAL	EUR	228	4,82	221	4,20
TRUE VALUE FUND	EUR	292	6,16	301	5,72
GESIURIS VALENT	EUR	321	6,79	429	8,14
TOTAL IIC		840	17,77	951	18,06
TOTAL INTERIOR		929	19,64	1.067	20,26
MADER GROUP	AUD	131	2,77	0	0,00
TITAN CEMENT IN	EUR	52	1,09	0	0,00
INTERNATIONAL G	USD	28	0,59	0	0,00
BRP SUB VOTING	CAD	30	0,63	61	1,16
BROOKFIELD CORP	USD	255	5,40	313	5,94
COGECO COMMUNIC	CAD	0	0,00	37	0,70
CONSTELLATION S	CAD	39	0,82	0	0,00
DENTALCORP HOLD	CAD	20	0,42	27	0,51
GOEASY LTD	CAD	69	1,47	79	1,51
INFORMATION SER	CAD	47	0,99	39	0,74
LEON'S FURNITUR	CAD	29	0,60	0	0,00
TELUS INTERNATI	USD	0	0,00	41	0,77
TERRAVEST INDUS	CAD	56	1,18	0	0,00
TOPICUS.COM SUB	CAD	72	1,53	0	0,00
MEDIQON GROUP	EUR	25	0,52	0	0,00
DATAGROUP SE	EUR	42	0,88	0	0,00
TECHNOTRANS	EUR	27	0,57	0	0,00
NAGARRO	EUR	223	4,72	243	4,61
VITESCO TECHNOL	EUR	0	0,00	50	0,94
SR TELEPERFORMA	EUR	155	3,28	105	2,00
ALTEN	EUR	62	1,30	57	1,09
IT LINK	EUR	31	0,66	20	0,38
LVMH	EUR	77	1,63	60	1,14
FOUNTAINE PAJOT	EUR	42	0,89	0	0,00
TFF GROUP	EUR	0	0,00	79	1,51
EUROFINS SCIENT	EUR	0	0,00	64	1,21
PLANISWARE	EUR	74	1,57	46	0,87
CLARKSON PLC	GBP	59	1,25	0	0,00
SDI GROUP PLC	GBP	70	1,47	104	1,98
ALLFUNDS GROUP	EUR	80	1,70	69	1,32
KISTOS PLC	GBP	17	0,36	52	0,99
SESA SPA	EUR	59	1,24	0	0,00
SOMECA SPA	EUR	0	0,00	33	0,62
DIGITAL VALUE S	EUR	0	0,00	36	0,69
NEWLAT FOOD SPA	EUR	79	1,66	44	0,84
RELATECH SPA	EUR	0	0,00	35	0,66
ITALIAN SEA GRO	EUR	52	1,10	67	1,28
EUROGROUP LAMIN	EUR	0	0,00	35	0,67
UNIDATA SPA	EUR	35	0,74	0	0,00
AERCAP HOLDINGS	USD	44	0,93	40	0,76

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

ASM LITHOGRAPHY	EUR	122	2,58	59	1,12
IVECO GROUP	EUR	0	0,00	45	0,85
NEKKAR ASA	NOK	50	1,06	51	0,98
PARAREDE SGPS	EUR	147	3,11	152	2,89
TEQNION AB	SEK	221	4,68	251	4,76
EVOLUTION GAMIN	SEK	82	1,72	0	0,00
INSTALCO AB	SEK	0	0,00	37	0,71
AMAZON.COM	USD	189	3,99	195	3,70
APPLIED MATER.	USD	38	0,80	0	0,00
ASBURY AUTOMOTI	USD	0	0,00	33	0,62
AUTONATION INC	USD	36	0,77	37	0,71
CONCENTRIX	USD	55	1,16	48	0,91
CORPAY	USD	0	0,00	39	0,73
DANAHER CORP	USD	47	0,98	51	0,97
DREAM FINDERS	USD	0	0,00	58	1,10
ENDAVA SPON	USD	0	0,00	77	1,47
EPAM SYSTEMS	USD	0	0,00	36	0,68
EXPEDIA, INC.	USD	0	0,00	45	0,86
FACEBOOK	USD	70	1,47	43	0,82
FIVE BELOW	USD	0	0,00	39	0,74
FLOOR & DECOR H	USD	0	0,00	149	2,83
GLOBAL PAYMENTS	USD	34	0,71	0	0,00
KINSALE CAPITAL	USD	123	2,60	106	2,01
MICROSOFT	USD	0	0,00	56	1,07
MONARCH CEMENT	USD	61	1,30	33	0,62
ST JOE CO	USD	61	1,30	115	2,19
SEMLER SCIENTIF	USD	23	0,48	0	0,00
STARBUCKS	USD	0	0,00	68	1,30
THERMO FISHER S	USD	35	0,74	47	0,89
VISA INC.	USD	0	0,00	42	0,79
WARRIOR MET COL	USD	0	0,00	30	0,57
WEX INC	USD	40	0,84	49	0,93
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.512	74,25	3.831	72,71
TOTAL RENTA VARIABLE		3.512	74,25	3.831	72,71
TOTAL EXTERIOR		3.512	74,25	3.831	72,71
TOTAL INVERSION FINANCIERA		4.441	93,89	4.898	92,97

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	427	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		427	
DOW JONES MINI - CBOT	FUTURO!DOW JONES MINI - CBOT!5!	410	Inversión
MINI IBEX-35	FUTURO!MINI IBEX-35!1!	170	Inversión
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO!NASDAQ 100 E-MINI!20!	415	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO!RUSSELL 2000 INDEX MINI!50!	218	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	FUTURO!DJ EURO STOXX 50 P INDEX!10!	98	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		1.311	
TRUE VALUE SMAL	I.I.C.!TRUE VALUE SMAL	200	Inversión
TRUE VALUE FUND	I.I.C.!TRUE VALUE FUND	300	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		500	
Total Operativa Derivados Obligaciones		2.238	

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 71,88% 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 10580,91 euros, lo que supone un 0,222% 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.

La más que probable importante disminución de la tasa impositiva a las empresas cotizadas en el mercado americano junto a una esperada reducción de la regulación en ese mercado entendemos que hará de soporte para unas valoraciones actuales que son exigentes. Se espera además que se mantengan los importantes crecimientos de los beneficios empresariales allí lo que otorga, en general, una mayor visibilidad al mercado americano frente al europeo pese a su alto rango de valoración.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos un porcentaje alto de inversión en renta variable cercano al 95% y un porcentaje alto de la misma en la renta variable americana. Seguimos apostando en el medio y largo plazo por un porcentaje alto de small caps, cuyo múltiplo de valoración está fuertemente deprimido esperando que se cierre el enorme gap de valoración entre small caps y big caps

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 7,03% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,63%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -4,23%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 9,25%.

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 -10,21% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -0,98%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -4,23%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,36%. 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 -4,23%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

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 reentrado en un valor muy conocido para nosotros Chapter group, debido a que sigue ejecutando a la perfección la adquisición de empresas otorgándole un sólido crecimiento inorgánico a múltiplos razonables. Hemos adquirido la alemana technotrans como apuesta paralela o de segundo nivel a la IA, en concreto a los centros de datos que entendemos en el futuro serán mayoritariamente refrigerados por tecnología líquida. Hemos adquirido también acciones de Fountaine Pagot, empresa francesa con unos múltiplos actualmente ridículos y cuyo crecimiento ha sido y creemos será muy sano en el futuro una vez digeridos los excesos de ventas de la etapa COVID. Hemos abierto posición en la empresa Evolution AB debido a su calidad y a que se ha acercado a cotizar a un múltiplo razonable.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BROOKFIELD CORP, AMAZON.COM INC, RENTA 4 MULTIGESTION NUM PAT GLOB FUND, KINSALE CAPITAL GROUP, MONARCH CEMENT. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TEQNION AB, VALENTUM FUND, DIGITAL VALUE SPA, TELEPERFORMANCE, ASML HOLDING NV.

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 Nasdaq, futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre mini Ibex, futuros Russell 2000, futuros mini Dow Jones que han proporcionado un resultado global negativo de 147.409,70 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 27,56% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 45,13%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 14,6%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 13,11%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 11,56%.

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 0,93.

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 3,20 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 el mercado americano se va a seguir comportando bien o muy bien pese a sus exigentes valoraciones debido a su crecimiento en BPAs y a su más que seguro recorte de sus tasas impositivas así como a una menor regulación bancaria y de crédito en general. Es probable que en este contexto las empresas europeas más castigadas y que cotizan a múltiplos más bajos, especialmente las small caps, también lo hagan bien apoyadas sobretudo en una mayor reducción de los tipos en Europa. El fondo invertirá sobretudo en estos dos nichos de empresas.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

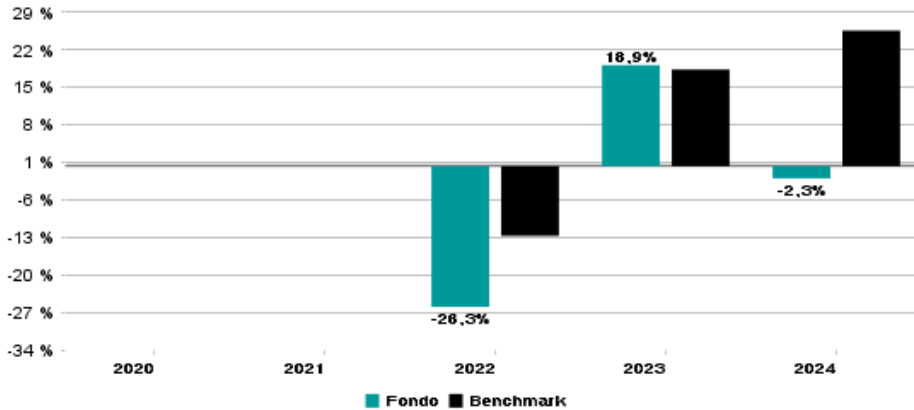
Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ¿summer interns? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 5 años.

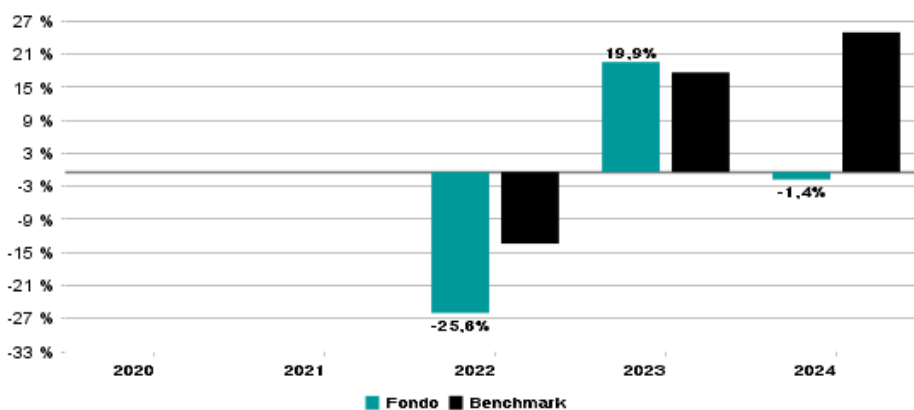


· La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

· Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
· Fecha de registro del fondo: 03/12/2021
· Datos calculados en euros.

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 5 años.

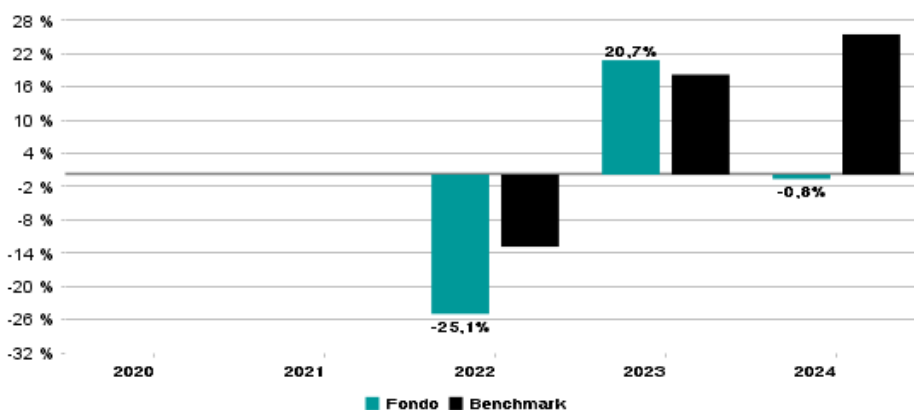


· La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

· Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
· Fecha de registro del fondo: 03/12/2021
· Datos calculados en euros.

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 5 años.



· La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

· Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
· Fecha de registro del fondo: 03/12/2021
· Datos calculados en euros.