

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

Fondo por compartimentos NO

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

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

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo electrónico info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/12/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Descripción general

El Fondo invertirá entre el 75% y el 100%, en valores de RV, nacional o internacional, -entre el 55% y el 80%- de empresas principalmente americanas y europeas de países OCDE, de baja (, media o alta capitalización bursátil, especialmente en empresas "value"; con i) una buena calidad de balance, ii) unos ratios de valoración razonables y iii) una relación entre la Capitalización Bursátil y el Valor Contable bajo, habitualmente no superior a 3. Puede invertir hasta un máximo de un 20% en IICs nacionales o internacionales que tengan la filosofía "value" del mismo grupo o no de la gestora y sean o no fondos de autor. El resto en valores de renta fija pública o privada, de emisores nacionales o extranjeros, así como en depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, con una calidad crediticia igual al Reino de España en cada momento, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. Se invertirá en instrumentos financieros derivados mediante la combinación de estrategias de tipo tendencial (medias móviles) con estrategias anti-tendenciales, con el objetivo de disminuir la volatilidad y obtener una rentabilidad adicional, un Plus en la relación rentabilidad/riesgo; a medio y largo plazo y con un grado máximo de exposición al riesgo de mercado del 60% del patrimonio medio. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados e el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados YOTC con finalidad de cobertura e inversión.

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A	76.985,91	74.740,89	99	99	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	365.447,97	339.745,20	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	54.972,05	62.228,95	2	2	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	766	952	1.057	613
CLASE I	EUR	3.851	3.778	4.755	4.061
CLASE P	EUR	566	0	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	9,9481	8,7379	8,9405	7,5213
CLASE I	EUR	10,5366	9,1515	9,2243	7,6446
CLASE P	EUR	10,2968	8,9835	9,1092	7,5945

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,57		0,57	1,73		1,73	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,19		0,19	0,58		0,58	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,34		0,34	0,87		0,87	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		
CLASE A	0,02	0,20	patrimonio	
CLASE I	0,02	0,04	patrimonio	
CLASE P	0,02	0,05	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	1,49	1,02	2,20	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,54	2,27	1,27	0,00

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	13,85	5,47	8,90	-0,87	-1,15	-2,27	18,87	-26,27	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,70	01/08/2025	-6,15	04/04/2025	-5,94	13/06/2022
Rentabilidad máxima (%)	1,56	22/08/2025	5,82	09/04/2025	5,08	02/02/2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,19	10,13	26,37	14,18	10,40	13,10	15,85	28,87	
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13	0,09	
MSCI WORLD TR	15,87	8,13	23,09	13,08	11,05	11,21	10,19	17,06	
VaR histórico(iii)	13,25	13,25	13,78	14,12	14,34	14,34	16,74	20,50	

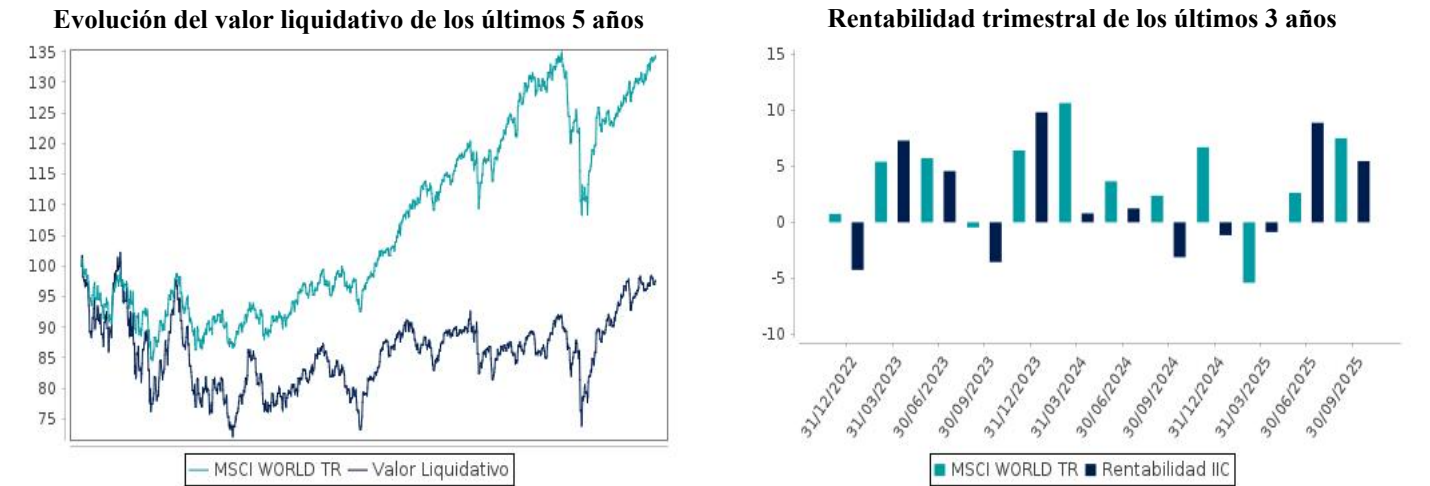
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
2,21	0,72	0,84	0,70	2,47	2,47	0,00	0,00	

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



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	15,13	5,87	9,31	-0,51	-0,78	-0,79	20,67	-25,15	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,69	01/08/2025	-6,15	04/04/2025	-5,94	13/06/2022
Rentabilidad máxima (%)	1,57	22/08/2025	5,82	09/04/2025	5,09	02/02/2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,18	10,12	26,36	14,18	10,39	13,10	15,85	28,84	
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13	0,09	
MSCI WORLD TR	15,87	8,13	23,09	13,08	11,05	11,21	10,19	17,06	
VaR histórico(iii)	13,14	13,14	13,67	14,01	14,23	14,23	16,64	20,39	

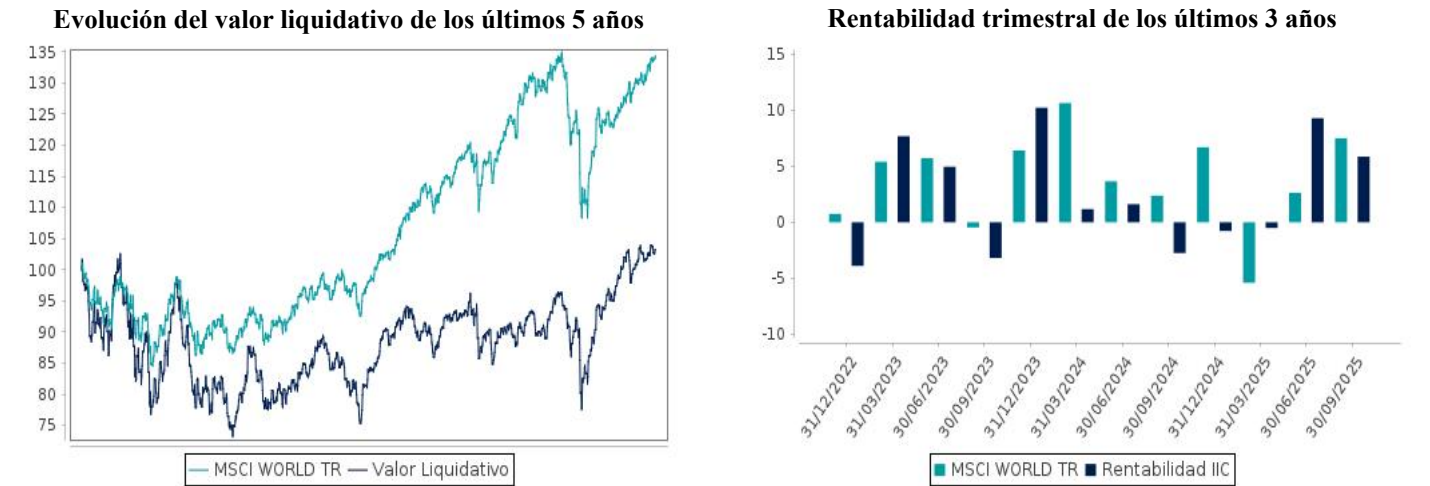
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,90	0,34	0,30	0,25	1,11	1,11	0,00	0,00	

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



A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	14,62	5,71	9,14	-0,65	-0,93	-1,38	19,94	-25,60	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,69	01/08/2025	-6,15	04/04/2025	-5,94	13/06/2022
Rentabilidad máxima (%)	1,57	22/08/2025	5,82	09/04/2025	5,08	02/02/2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,19	10,11	26,37		10,38	13,10	15,85	28,87	
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13	0,09	
MSCI WORLD TR	15,87	8,13	23,09	13,08	11,05	11,21	10,19	17,06	
VaR histórico(iii)	13,19	13,19	13,72	14,06	14,28	14,28	16,68	20,44	

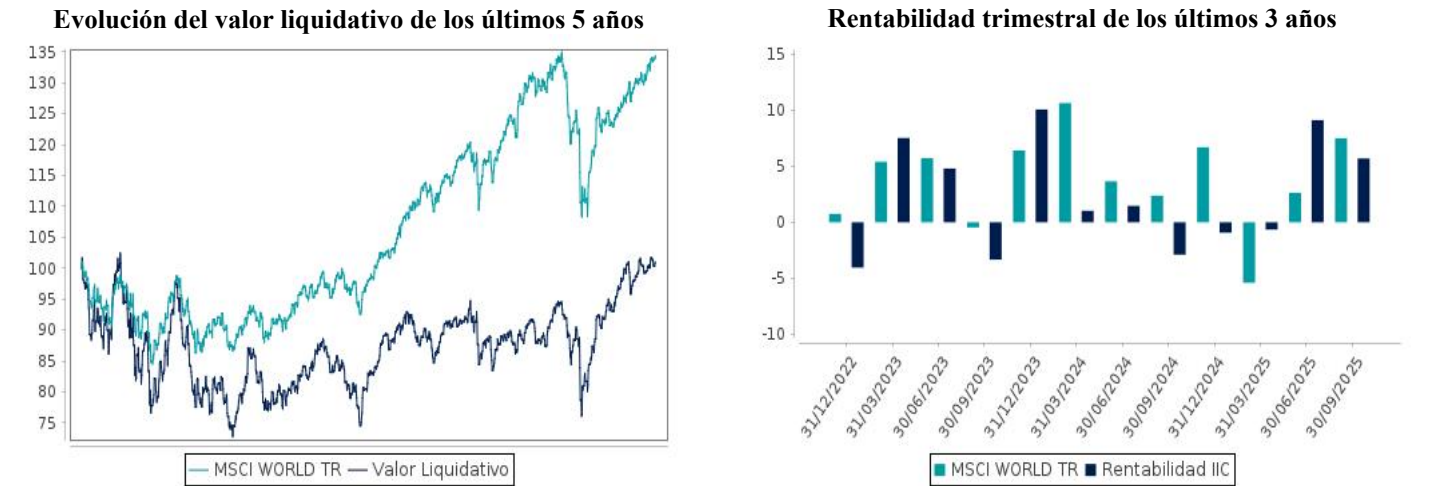
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,20	0,49	0,45	0,31	0,00	0,00	0,00	0,00	

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



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.496	1.348	0,85
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1,14

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	-0,07
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	2,75
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2,37
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	3,64
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0,31
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5,29
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	76.577	2.109	2,48
Global	216.631	1.934	2,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	223.120	12.289	0,36
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.466.598	42.783	2,50

* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.539	87,59	4.329	92,26
* Cartera interior	1.388	26,79	1.093	23,29
* Cartera exterior	3.151	60,81	3.236	68,97
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	533	10,29	291	6,20
(+/-) RESTO	110	2,12	72	1,53
TOTAL PATRIMONIO	5.182	100,00	4.692	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.693	4.562	4.731	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	4,58	-6,09	-4,14	-181,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,48	9,00	13,68	-59,17
(+) Rendimientos de gestión	5,89	9,41	14,82	-142,11
+ Intereses	0,03	0,03	0,08	5,14
+ Dividendos	0,30	0,72	1,12	-54,47
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,06	0,06	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,39	6,84	11,65	-14,70
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,74	2,15	2,75	-62,86
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,76	1,01	2,06	-17,76
+/- Otros resultados	-1,33	-1,40	-2,90	2,54
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,41	-1,14	82,94
- Comisión de gestión	-0,27	-0,26	-0,78	10,65
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	9,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,03	-0,11	116,69

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,05	-27,98
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,08	-0,13	-25,70
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.182	4.693	5.182	

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

3. Inversiones financieras

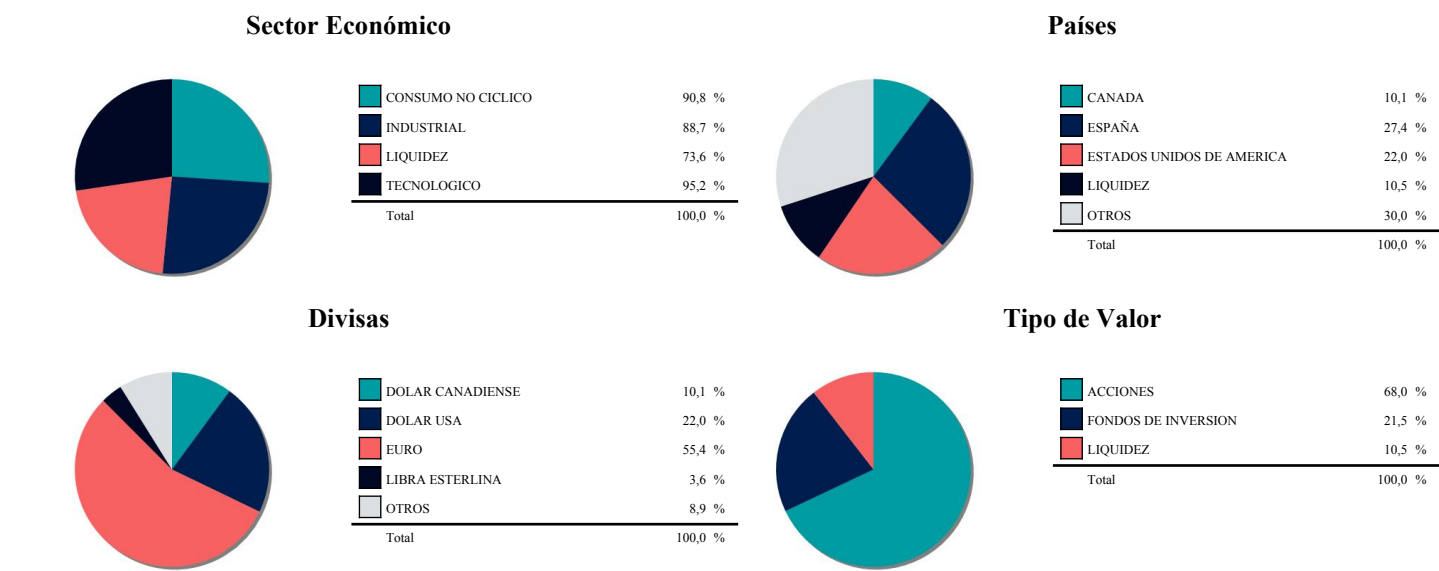
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROV	EUR	69	1,34	57	1,22
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	179	3,46	125	2,66
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	48	0,93	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		296	5,73	182	3,88
TOTAL RENTA VARIABLE		296	5,73	182	3,88
ES0179555026 - Participaciones TRUE VALUE SMALL CAPS EUR FUND	EUR	0	0,00	233	4,96
ES0180792006 - Participaciones TRUE VALUE FUND	EUR	0	0,00	293	6,24
ES0182769002 - Participaciones GESIURIS VALENTUM FI	EUR	198	3,82	375	7,99
ES0112101003 - Participaciones AVANTAGE PURE EQUITY	EUR	299	5,76	0	0,00
ES0175902016 - Participaciones SIGMA INTERNACIONAL FI-Z	EUR	298	5,75	0	0,00
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR INTERNACIONAL FI	EUR	296	5,72	0	0,00
TOTAL IIC		1.091	21,05	901	19,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.387	26,78	1.083	23,07
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	148	2,86	147	3,13
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	52	0,99	72	1,54
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	45	0,87	69	1,47
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP	EUR	141	2,73	100	2,13
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	0	0,00	106	2,25
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	170	3,28	179	3,82
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	27	0,52	0	0,00
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	61	1,18	60	1,28
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	50	1,07
US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	54	1,04	0	0,00
AU0000056269 - Acciones MADER GROUP	AUD	170	3,28	137	2,92
BE0974338700 - Acciones TITAN CEMENT INTERNATIONAL	EUR	93	1,79	88	1,88
BMG4809J1062 - Acciones INTERNATIONAL GENERAL INSURA	USD	32	0,62	27	0,57
CA11271J1075 - Acciones BROOKFIELD CORP	USD	209	4,04	249	5,31
CA21037X1006 - Acciones CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	108	2,08	56	1,19
CA3803551074 - Acciones GOEASY LTD	CAD	43	0,82	53	1,14
CA80412L8832 - Acciones SATURN OIL GAS	CAD	31	0,60	40	0,85
CA88105G1037 - Acciones TERRAVEST INDUSTRIES	CAD	46	0,88	0	0,00
CA89072T1021 - Acciones TOPICUS.COM SUB VOTING	CAD	54	1,05	62	1,32
DE0006618309 - Acciones MEDIQON GROUP	EUR	37	0,71	0	0,00
DE000A0XYGA7 - Acciones TECHNOTRANS	EUR	0	0,00	30	0,65
DE000A3H2200 - Acciones NAGARRO	EUR	81	1,56	93	1,98
FR0010485268 - Acciones FOUNTAIN PAJOT SA	EUR	52	1,00	46	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400PFU4 - Acciones PLANISWARE	EUR	105	2,02	82	1,75
GB0032398678 - Acciones JUDGES SCIENTIFICS	GBP	100	1,93	89	1,89
GB00BLPHTX84 - Acciones ELIXIR INTERNATIONAL	GBP	84	1,62	82	1,76
IT0003549422 - Acciones SANLORENZO SPA AMEGLIA	EUR	36	0,69	35	0,74
IT0004729759 - Acciones SESA SPA	EUR	35	0,68	62	1,31
IT0005385213 - Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	109	2,10	93	1,97
IT0005573065 - Acciones UNIDATA SPA	EUR	64	1,23	49	1,05
PTPAD0AM0007 - Acciones PARAREDE SGPS	EUR	0	0,00	174	3,71
SE0012308088 - Acciones TEQNION AB	SEK	132	2,55	149	3,18
SE0012673267 - Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	0	0,00	91	1,94
US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE	USD	0	0,00	21	0,44
US3032501047 - Acciones FAIR ISAAC	USD	40	0,76	0	0,00
US37940X1028 - Acciones GLOBAL PAYMENTS INC	USD	50	0,97	47	1,01
US49714P1084 - Acciones KINSALE CAPITAL GROUP	USD	110	2,12	90	1,92
US5949724083 - Acciones MICROSTRATEGY	USD	35	0,67	0	0,00
US6090313072 - Acciones MONARCH CEMENT CO	USD	58	1,12	59	1,26
US7901481009 - Acciones ST JOE CO	USD	70	1,35	61	1,29
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	37	0,72	49	1,05
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTHCARE CORP	USD	0	0,00	37	0,78
US96208T1043 - Acciones WEX INC	USD	34	0,65	32	0,68
CA8139211038 - Acciones SECURE WASTE INFRASTRUCTURE	CAD	57	1,09	47	1,00
US36262G1013 - Acciones GXO LOGISTICS	USD	0	0,00	37	0,79
US93627C1018 - Acciones WARRIOR MET COAL INC	USD	0	0,00	29	0,62
CA2548481043 - Acciones DISTRICT METALS	CAD	86	1,67	93	1,99
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	32	0,62	32	0,68
US29260V1052 - Acciones ENDAVA SPON	USD	0	0,00	39	0,83
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM	CAD	46	0,89	0	0,00
US29414B1044 - Acciones EPAM SYSTEMS INC	USD	31	0,61	0	0,00
FR0013295789 - Acciones TFF GROUP	EUR	38	0,74	0	0,00
US98978V1035 - Acciones ZOETIS INC	USD	39	0,75	0	0,00
CA60283L1058 - Acciones MINERA ALAMOS	CAD	43	0,83	0	0,00
US73933G2021 - Acciones POWER SOLUTIONS INTERNATIONAL	USD	27	0,53	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.152	60,81	3.243	69,13
TOTAL RENTA VARIABLE		3.152	60,81	3.243	69,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.152	60,81	3.243	69,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.539	87,59	4.326	92,20

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

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



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	126	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	125	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		251	
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro US TREASURY 1,25%	289	Cobertura
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro US TREASURY 1,25%	97	Cobertura
Total otros subyacentes		386	
TOTAL OBLIGACIONES		637	

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.850.561,06 euros que supone el 74,30% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 3.353,79 euros, lo que supone un 0,07% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. Los mercados occidentales, especialmente EE.UU ha experimentado una expansión de múltiples importante, al calor de las favorables expectativas de la I A así como de una menor tensión sobre las barreras comerciales y arancelarias. También por fin, la Reserva Federal, ha iniciado lo que parece una nueva senda de recortes de tipos. Todo ello nos lleva a un cierto optimismo, contenido al mismo tiempo ya que, los actuales múltiples, son exigentes. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Seguimos invertidos alrededor del 90% en el fondo si bien hemos rotado hacia inversiones con algo más de carácter defensivo, como son inversiones en el sector sanitario y farmacéutico. 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 de variación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,36% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,41%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 8,39%. 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 10,44% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,47%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,72%. 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 5,47%, 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 2,50%. 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 incrementado la exposición a sectores algo más defensivos como el sanitario y farmacéutico. En concreto hemos incrementado la exposición a Novo Nordisk en Suecia y a CIGNA group, Danaher y Thermo Fisher Scientific en EE UU, así como a Judges Scientific en Reino Unido. b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos de derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre Eurostoxx, futuros sobre Ibex, futuros sobre mini Dow Jones, futuros sobre mini Nasdaq, futuros sobre US 10 YR Bond, futuros El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 9,64%. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,5418%. d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,13%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,78%. La beta de GVC Gaesco Global Equity Value, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,94. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,41 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes 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. Salvo deterioro significativo de las expectativas de inflación y por ende, de los futuros recortes de tipos, o incremento muy importante de las tensiones comerciales EEUU China, seguiremos con una exposición alta a Renta variable en el fondo, cercana al 90-95%, eso sí, primando sectores defensivos y no calientes en el mercado actual.

10. Información sobre la política de remuneración.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).