

**Gestora** GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA  
**Grupo Gestora** GVC GAESCO  
**Auditor** Deloitte

**Depositario** CACEIS BANK SPAIN  
**Grupo Depositario** CACEIS  
**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.gvcaesco.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@gycgaesco.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: 21/05/1997

## 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: Retorno Absoluto

## Perfil de riesgo: 4

## Descripción general

Fonradar Internacional, FI, podrá invertir hasta un máximo del 80% en Renta Variable, en valores de emisores de elevada capitalización de países OCDE. En situaciones normales, se invierte en RV española (5%-20%), en RV Internacional (60%-75%). La exposición a la renta fija será como mínimo del 20% en emisiones con una calidad

La exposición a la renta fija será como mínimo del 20%, en emisiones con una calidad crediticia media (entre BBB- y BBB+) hasta un máximo del 25% y el resto en calidad crediticia alta (A- o superior). No obstante, se podrán invertir en activos que tengan como mínimo la misma calidad crediticia que el Reino de España en cada momento hasta un 30%, incluidos depósitos en entidades de crédito hasta un 10% y además se podrá invertir hasta un máximo del 15% del patrimonio en activos de RF con baja calidad crediticia o sin calidad crediticia definida. La duración media de la RF será inferior a 7 años. La exposición a países emergentes será como máximo del 15%. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor a Semana capitalizado anualmente más un 3,45%, siendo su objetivo de gestión el de obtener una rentabilidad no garantizada superior al índice de referencia antes citado con un nivel máximo de volatilidad del 15% y medio de 10% en términos de volatilidad anualizada.

## Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos 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 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.

2.1. **Datos generales:** Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partípices		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partípices		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A	48.983,45	50.768,67	93	95	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	281.078,03	325.810,57	5	2	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	117.300,49	119.026,56	3	3	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	774	768	656	2.952
CLASE I	EUR	4.518	4.779	4.423	2.053
CLASE P	EUR	1.872	1.736	1.820	2.042

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	15.7923	14.4744	13.3253	11.7824
CLASE I	EUR	16.0748	14.6674	13.4222	11.7971
CLASE P	EUR	15.9565	14.5867	13.3817	11.7910

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	
	% efectivamente cobrado								
	Período			Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
CLASE A	0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	al fondo	
CLASE I	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	al fondo	
CLASE P	0,25		0,25	0,75		0,75	patrimonio	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario						
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo
	Período			Acumulada			
			0,03			0,15	patrimonio
CLASE A			0,03			0,07	patrimonio
CLASE I			0,03			0,07	patrimonio
CLASE P			0,03			0,07	patrimonio

		Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)		0,17	0,32	0,52	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)		-1,74	1,51	0,16	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	9,10	2,15	5,96	0,80	2,66	8,62	13,10		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	01/08/2025	-3,38	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	23/07/2025	1,69	05/03/2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

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

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

### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,27	5,47	13,68	10,24	6,72	7,25	8,23		
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		
MERCADO MONETARIO 345PB	0,23	0,25	0,27	0,17	0,01	0,01	0,03		
VaR histórico(iii)	8,34	8,34	8,68	8,60	10,53	10,53	10,70		

(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)

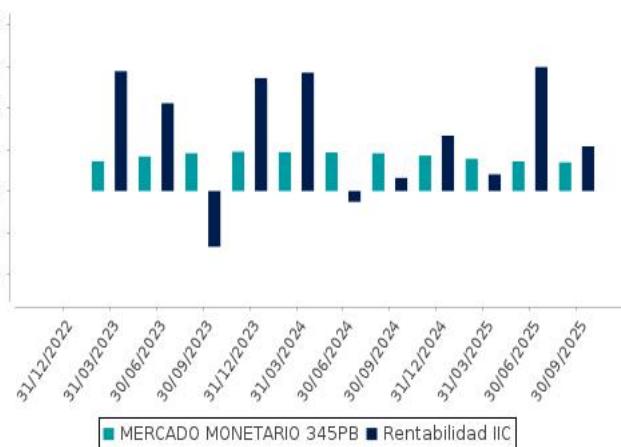
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,40	0,47	0,44	0,49	0,45	1,82	1,73	1,46	0,00

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/compartimientos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Octubre de 2022. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

### 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	9,60	2,30	6,12	0,95	2,82	9,28	13,78		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	01/08/2025	-3,38	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	23/07/2025	1,69	05/03/2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

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

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

### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,27	5,47	13,67	10,25	6,71	7,25	8,24		
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		
MERCADO MONETARIO 345PB	0,23	0,25	0,27	0,17	0,01	0,01	0,03		
Var histórico(iii)	5,37	5,37	5,49	5,62	5,39	5,39	6,88		

(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
0,87	0,31	0,29	0,27	0,30	1,22	1,21	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/compartimientos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Octubre de 2022. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

### 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	9,39	2,24	6,05	0,89	2,75	9,00	13,49		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	01/08/2025	-3,38	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	23/07/2025	1,69	05/03/2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

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

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

### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,27	5,47	13,68	10,24	6,72	7,25	8,24		
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		
MERCADO MONETARIO 345PB	0,23	0,25	0,27	0,17	0,01	0,01	0,03		
Var histórico(iii)	5,39	5,39	5,51	5,64	5,41	5,41	6,90		

(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
1,06	0,38	0,35	0,33	0,36	1,46	1,42	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/compartimientos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Octubre de 2022. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

### 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 participes*	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
<b>Total fondos</b>	<b>1.466.598</b>	<b>42.783</b>	<b>2,50</b>

\* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.136	99,61	7.428	95,68
* Cartera interior	1.868	26,07	2.209	28,46
* Cartera exterior	5.245	73,21	5.205	67,05
* Intereses de la cartera de inversión	23	0,32	14	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23	0,32	306	3,94
(+/-) RESTO	5	0,07	29	0,37
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.164</b>	<b>100,00</b>	<b>7.763</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El periodo 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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>7.762</b>	<b>7.321</b>	<b>7.283</b>	
+ - Suscripciones/reembolsos (neto)	-10,37	-0,07	-10,85	14.608,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ - Rendimientos netos	2,38	5,98	9,28	-449,10
(+ ) Rendimientos de gestión	2,69	6,36	10,21	-374,38
+ Intereses	0,11	0,20	0,48	-44,44
+ Dividendos	0,09	0,81	1,13	-89,24
++ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,08	-0,08	-104,05
++ Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,38	3,69	7,03	-62,35
++ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,03	0,00
++ Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
++ Resultados en IIC (realizadas o no)	1,13	1,77	1,91	-35,63
++ Otros resultados	-0,02	-0,03	-0,29	-38,67
++ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,38	-0,93	-74,72
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,65	2,45
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-12,79

		% 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	-0,01	-0,02		9,68
- Otros gastos repercutidos		-0,03	-0,11	-0,13		-75,92
(+) Ingresos		0,00	0,00	0,00		0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC		0,00	0,00	0,00		0,00
+ Comisiones retrocedidas		0,00	0,00	0,00		0,00
+ Otros ingresos		0,00	0,00	0,00		0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>		<b>7.164</b>	<b>7.762</b>	<b>7.164</b>		

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

### 3. Inversiones financieras

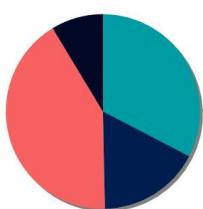
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	325	4,54	328	4,23	FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS	EUR	40	0,56	43	0,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		325	4,54	328	4,23	FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	0	0,00	99	1,27
ES0102601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,600 2026-01-16	EUR	494	6,90	494	6,37	GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	113	1,57	109	1,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		494	6,90	494	6,37	IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	37	0,52	72	0,93
XS2979643991 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	101	1,41	100	1,29	LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	81	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	1,41	100	1,29	NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	78	1,09	84	1,09
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>920</b>	<b>12,85</b>	<b>922</b>	<b>11,89</b>	PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	99	1,38	275	3,54
ES0000012N43 - REPO CACEIS 1,780 2025-07-01	EUR	0	0,00	600	7,73	PTC0R0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	72	1,01	79	1,02
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>600</b>	<b>7,73</b>	NL0015001KT6 - Acciones BREMBO	EUR	180	2,51	162	2,09
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>920</b>	<b>12,85</b>	<b>1.522</b>	<b>19,62</b>	BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	62	0,86	62	0,80
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	117	1,63	126	1,62	DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	76	1,06	78	1,01
ES0105621009 - Acciones PROFITHOL	EUR	1	0,02	1	0,02	FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	26	0,36	29	0,38
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	0	0,00	211	2,72	FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	112	1,57	106	1,37
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	222	3,10	213	2,75	GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC	GBP	116	1,61	106	1,37
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	0	0,00	134	1,72	XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	451	6,30	431	5,55
ES0169350016 - Acciones PESCANOVA	EUR	1	0,02	1	0,02	BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	99	1,38	112	1,45
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>341</b>	<b>4,77</b>	<b>686</b>	<b>8,85</b>	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.837</b>	<b>25,63</b>	<b>2.373</b>	<b>30,60</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>341</b>	<b>4,77</b>	<b>686</b>	<b>8,85</b>	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.837</b>	<b>25,63</b>	<b>2.373</b>	<b>30,60</b>
ES0143562181 - Participaciones GVC GAESCO CROSSOVER FI	EUR	607	8,47	0	0,00	LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVGGAESCO EURO SMALL	EUR	687	9,59	682	8,79
<b>TOTAL IIC</b>		<b>607</b>	<b>8,47</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	612	8,55	601	7,75
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.868</b>	<b>26,09</b>	<b>2.208</b>	<b>28,47</b>	LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVGGAESCO PLACES GLB	EUR	1.055	14,73	1.005	12,94
FR0128690718 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 3,650 2025-10-08	EUR	497	6,93	496	6,39	MT7000034310 - Participaciones AFRICA SELECT EQ USD A FUND	USD	52	0,72	47	0,61
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>497</b>	<b>6,93</b>	<b>496</b>	<b>6,39</b>	IE000PY311L1 - Participaciones NOMURA IRELAND HYBRID BOND 1 E	EUR	507	7,08	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>497</b>	<b>6,93</b>	<b>496</b>	<b>6,39</b>	<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.913</b>	<b>40,67</b>	<b>2.335</b>	<b>30,09</b>
CH0023405456 - Acciones DUFRY AG	CHF	184	2,57	184	2,37	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.247</b>	<b>73,23</b>	<b>5.204</b>	<b>67,08</b>
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BK	EUR	0	0,00	126	1,62	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.115</b>	<b>99,32</b>	<b>7.412</b>	<b>95,55</b>
FR00000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	92	1,28	93	1,20	Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	0	0,00	42	0,54	NL0010886891 - Acciones IMTECH	EUR	0	0,00	0	0,00

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

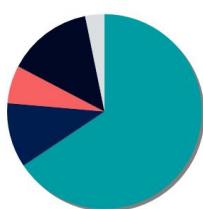
#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

##### Sector Económico



CONSUMO CICLICO	64,1 %
INSTITUCIONES PUBLICAS	81,8 %
SECTOR A ASIGNAR	17,0 %
INDUSTRIAL	33,5 %
Total	100,0 %

##### Países

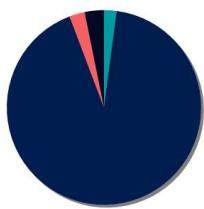


ESPAÑA	65,6 %
FRANCIA	10,8 %
LUXEMBURGO	6,3 %
OTROS	14,1 %
REINO UNIDO	3,2 %

Total

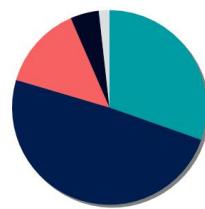
100,0 %

## Divisas



DOLAR USA	2,1 %
EURO	92,1 %
FRANCO SUIZO	2,6 %
LIBRA ESTERLINA	3,2 %
Total	100,0 %

## Tipo de Valor



ACCIONES	30,4 %
FONDOS DE INVERSIÓN	49,2 %
LETRAS	13,9 %
OBLIGACIONES	4,7 %
OTROS	1,8 %
Total	100,0 %

## 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 fondo dos 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. Con fecha 25 de Julio se generó un endeudamiento transitorio frente a terceros, superior al 5% del patrimonio de la IIC, concretamente del 8,31%.

## 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 o 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 4.090.809,94 euros que supone el 57,11% 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 467,17 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Durante el período se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,5975 millones de euros en concepto de compra, el 7,96% del patrimonio medio, y por importe de 0,5977 millones de euros en concepto de venta, que supone un 7,97% del patrimonio medio.

## 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 de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a unos sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inverso en el sector de la Inteligencia Artificial y las expectativas de mayores recortes en los tipos de interés. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque más moderados, lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán. Este entorno bursátil favorable vino acompañado de niveles de volatilidad históricamente bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres con sucesivos de descensos, contribuyendo a la moderación de la inflación y abriendo el camino para nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos. En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron de descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados dentro de los máximos permitidos, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo. 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 4,5% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 8,48%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,15%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,38%. 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 -7,71% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 0,99%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,46%. 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 2,15%, 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. Durante el periodo se han comprado los siguientes activos: BONOS ESTADO ESPAÑOL 0,5% 30/4/30, ESTADO ESPAÑOL 6% 31/01/29, GVC GAESCO CROSSOVER BDS CLASE E, NOMURA IRELAND HYBRID BOND I EUR FUND, OBLIGACIONES ESTADO ESPAÑOL 3,5% 31/5/29, entre otros. También se han vendido los activos siguientes: ARC ELORRETTAL, AXA, BANCO SABADELL, BONOS ESTADO ESPAÑOL 0,5% 30/4/30, BONOS ESTADO ESPAÑOL 3,1% 30/7/31, CARNIVAL CORP, DEUTSCHE BANK, RYANAIR HOLDING, entre otros.

#### 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 no se han realizado operaciones en instrumentos derivados. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 0,59758 millones de euros, que supone un 7,97% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,45%. 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 mantiene en cartera acciones de: ROYAL IMTECH con un peso patrimonial de 0%. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,46%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 12,24 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asumiendo la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. 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 1,73 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. 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. En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: MELIA HOTELS, en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día. 6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS. 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 ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los participes del

### 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).**