



Gestora GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA
Grupo Gestora GVC GAESCO
Auditor PRICEWATERHOUSECOOPERS

Depositario BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Depositario BNP PARIBAS
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: 14/11/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros

Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de riesgo:

Descripción general

Descripción general
GVC Gaesco Sostenible ISR, FI es un fondo ético. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). En la cartera se aplicarán criterios de Inversión Socialmente Responsable, invirtiendo conforme a criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, tanto financieros como éticos (Art. 8 Reglamento (IE) 2019/2088), que se detallan en el Folleto completo. La mayoría de los activos en los que se invierte cumplirán dichos criterios. La exposición a la renta variable será como máximo del 50% en activos de alta, media o baja capitalización. No hay límite a la exposición a la renta fija pública o privada, ni a su calificación crediticia, principalmente de media y alta, con una duración media inferior a 5 años. Se podrá invertir hasta un 50% en IIC financieras que sean activo apto y que cumplan con los criterios de Inversión Socialmente Responsable y sin límite definido, en depósitos, en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no negociados que sean líquidos. El objetivo de gestión es batir a la inflación subyacente de la zona euro, calculada por el Eurostat, más un 3% anual. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe High Dividend Yield Index, para la renta variable y Barclays Euro Aggregate Bond Index, para la renta fija.

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.

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 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	265.602,52	265.446,12	1.191	1.184	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	67.985,98	69.944,61	19	20	EUR	0,00	2,09	50.000,00 Euros	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	47.970	46.884	44.169	50.073
CLASE R	EUR	9.522	9.763	9.136	8.692

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	180.6072	177.3284	162.8861	146.8488
CLASE R	EUR	140.0649	139.6285	132.0201	122.4027

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación		
	% efectivamente cobrado									
	Período		Acumulada							
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	0,15		0,15	0,43		0,43	patrimonio	al fondo		
CLASE R	0,15		0,15	0,45		0,45	patrimonio	al fondo		

CLASE	Comisión de depositario						Base de cálculo	
	% efectivamente cobrado							
	Período		Acumulada					
			0,02			0,05	patrimonio	
CLASE A			0,02			0,05	patrimonio	
CLASE R			0,02			0,03	patrimonio	

		Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)		0,11	0,17	0,45	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)		1,61	2,32	1,31	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	1,85	1,15	0,04	0,65	-0,48	8,87	10,92	-6,13	5,95

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	01/08/2025	-2,28	04/04/2025	-1,92	16/06/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,94	29/07/2025	1,38	12/05/2025	1,72	29/04/2024

(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	7,38	5,69	9,83	5,96	4,77	5,55	5,72	8,91	14,36
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	0,02
BENCHMARK SOSTENIBLE	5,09	3,81	6,62	4,55	4,18	4,75	6,06	8,18	8,99
VaR histórico(iii)	4,58	4,58	4,56	4,59	5,39	5,39	5,45	5,55	4,72

(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
0,49	0,16	0,17	0,16	0,64	0,64	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/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



A) Individual CLASE R 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	0,31	1,15	-1,46	0,64	-1,88	5,76	7,86	-9,53	3,63

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	01/08/2025	-2,28	04/04/2025	-2,16	30/06/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,94	29/07/2025	1,38	12/05/2025	1,72	29/04/2024

(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	7,76	6,67	10,42	6,36	5,23	6,01	6,18	9,42	16,11
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	0,02
BENCHMARK SOSTENIBLE	5,09	3,81	6,62	4,55	4,18	4,75	6,06	8,18	8,99
VaR histórico(iii)	5,18	5,18	5,17	5,20	6,08	6,08	6,12	6,35	5,49

(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)

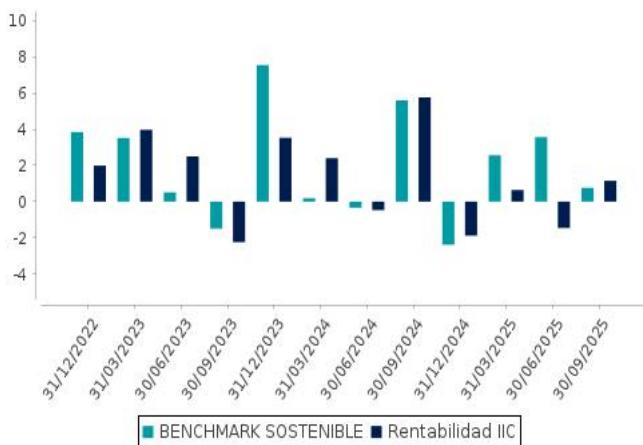
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,50	0,17	0,15	0,17	0,65	0,65	0,00	0,00	0,00

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/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



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
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	48.374	84,14	53.270	93,33
* Cartera interior	13.149	22,87	23.510	41,19
* Cartera exterior	35.009	60,89	29.500	51,68
* Intereses de la cartera de inversión	216	0,38	260	0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.073	15,78	3.688	6,46
(+/-) RESTO	46	0,08	121	0,21
TOTAL PATRIMONIO	57.493	100,00	57.079	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)	57.080	57.416	56.648	
+ - Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,42	-0,34	-0,02	25,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,26	-0,25	0,00
+ - Rendimientos netos	1,12	0,00	1,75	-573.154,55
(+) Rendimientos de gestión	1,32	0,26	2,38	-573.091,20
+ Intereses	0,21	0,78	1,07	-72,49
+ Dividendos	0,31	0,71	1,07	-55,20
++ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,54	-0,32	-110,07
++ Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,72	-0,69	0,45	-206,31
++ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,08	0,00
++ Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
++ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,05	0,00	0,05	-574.815,65
++ Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	2.168,52
++ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,26	-0,63	-63,35
- Comisión de gestión	-0,15	-0,14	-0,43	2,84
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	0,61
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,10

		% sobre patrimonio medio				% variación respecto fin período anterior
		Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual		
- Otros gastos de gestión corriente		0,00	0,00	0,00		0,47
- Otros gastos repercutidos		-0,03	-0,10	-0,14		-68,37
(+) 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)		57.492	57.080	57.492		

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

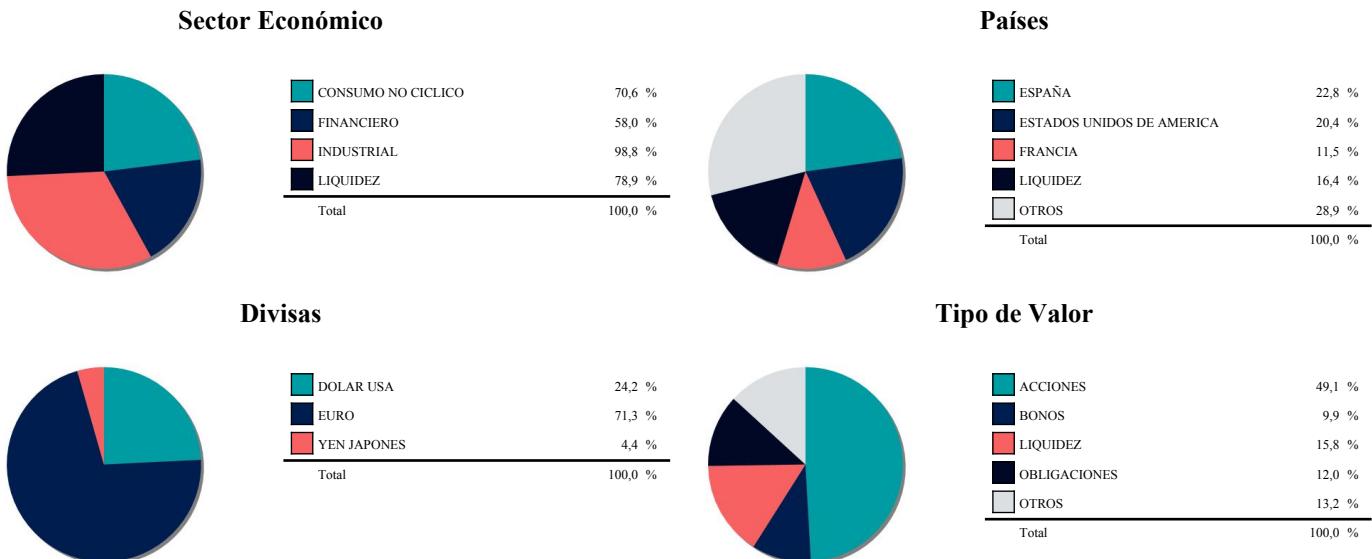
3. Inversiones financieras

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	%
ES0000012K53 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2029-07-30	EUR	941	1,64	0	0,00	Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.050	8,79	0	0,00
ES00000127A2 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,950 2030-07-30	EUR	973	1,69	0	0,00	ES0305668016 - Obligaciones PENSUM ESG 2,375 2031-06-25	EUR	298	0,52	299	0,52
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	2.169	3,77	2.186	3,83	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		298	0,52	299	0,52
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	1.974	3,43	1.974	3,46	US92826CAD48 - Obligaciones VISA INC. 1,575 2025-12-14	USD	425	0,74	422	0,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.057	10,53	4.160	7,29	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		425	0,74	422	0,74
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,110 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.494	2,62	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.773	10,05	721	1,26
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,090 2025-09-05	EUR	0	0,00	1.489	2,61	FR0128537240 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 2,035 2025-09-10	EUR	0	0,00	1.989	3,48
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.455	2,55	TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.989	3,48
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.485	2,60	TOTAL RENTA FIJA		5.773	10,05	2.710	4,74
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	991	1,74	DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.825	3,17	2.215	3,88
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,110 2025-08-08	EUR	0	0,00	1.491	2,61	DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	788	1,37	798	1,40
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	0	0,00	1.480	2,59	FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.833	3,19	1.993	3,49
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	0	0,00	990	1,73	FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	556	0,97	653	1,14
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	0	0,00	1.482	2,60	FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS	EUR	3.596	6,26	3.907	6,84
ES0L02510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10	EUR	988	1,72	988	1,73	IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	2.028	3,53	1.850	3,24
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	986	1,72	987	1,73	JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	2.449	4,26	2.335	4,09
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	985	1,71	985	1,73	NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	828	1,44	678	1,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.959	5,15	15.317	26,84	US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	582	1,01	603	1,06
XS2979643991 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	605	1,05	602	1,05	DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	2.466	4,29	2.549	4,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		605	1,05	602	1,05	IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD.	USD	1.470	2,56	1.776	3,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.621	16,73	20.079	35,18	FI0009013403 - Acciones KONE OYJ B	EUR	348	0,61	335	0,59
TOTAL RENTA FIJA		9.621	16,73	20.079	35,18	FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	354	0,62	350	0,61
ES0105707006 - Acciones MICISO REAL ESTATE SOCIMI	EUR	1.000	1,74	1.000	1,75	IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	1.010	1,76	720	1,26
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.000	1,74	1.000	1,75	NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	3.242	5,64	2.872	5,03
TOTAL RENTA VARIABLE		1.000	1,74	1.000	1,75	US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP	USD	2.349	4,09	2.082	3,65
ES0166156010 - Participaciones NKB CO INVEST IX IB FCR	EUR	401	0,70	303	0,53	US5128073062 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	1.483	2,58	1.074	1,88
TOTAL IIC		401	0,70	303	0,53	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		27.207	47,35	26.790	46,93
- Deposito BANCO CAMINOS 2,700 2026 03 24	EUR	2.128	3,70	2.128	3,73	TOTAL RENTA VARIABLE		27.207	47,35	26.790	46,93
TOTAL DEPÓSITOS		2.128	3,70	2.128	3,73	IE000PY311L1 - Participaciones NOMURA IRELAND HYBRID BOND I E	EUR	2.028	3,53	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.150	22,87	23.510	41,19	TOTAL IIC		2.028	3,53	0	0,00
US91282CBC47 - Bonos ESTADO USA 0,187 2025-12-31	USD	1.689	2,94	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.008	60,93	29.500	51,67
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	1.683	2,93	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		48.158	83,80	53.010	92,86
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	1.678	2,92	0	0,00						

Notas: El periodo 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



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, p or la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada p orla discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien l a sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su pág ina web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificac ión no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC ge stionadas. 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 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

Anexo: NO APLICA

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 despideron un nuevo semestre con rentabilida des positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geopolíticos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas , en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continuan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, si que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Hemos mantenido la exposición a la renta variable cercana a su nivel máximo del 50% durante el semestre. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,28% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,17%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,69%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,24%. 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 1,02% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 114 participes, lo que supone una variación del 10,45%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,69%, con un impacto tanto de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,33%. 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 0,69%, 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 2,76%. 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 semestre hemos adquirido numerosas letras del tesoro de vencimientos distintos. En renta variable hemos comprado ASML Holding y Capgemini y hemos reducido la exposición a empresas como Accenture. 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. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyen en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno. GVC GAESCO SOSTENIBLE ISR CLASE A FI, promueve características medioambientales o sociales (ART. 8 Reglamento (UE) 2019/2088, la puntuación ESG de la cartera a final de periodo era del 3,93 sobre 5. La información sobre las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo está disponible en el anexo de Sostenibilidad al Informe Anual. 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 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,68%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 8,1 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando 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 0,51 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. En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: MICISO REAL STATE, en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día. 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. No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que continuemos invertidos en un porcentaje muy elevado en renta variable, cercano al máximo del 50%, durante los próximos trimestres . En lo que a las emisiones de renta fija se refiere seguiremos con una preferencia por las emisiones gubernamentales, en euros, y de corta duración.

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).