

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

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.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: 28/12/1992

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: Global
Perfil de riesgo: 3

Descripción general

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglam

Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y

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	37.681,96	36.842,48	96	97	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	4.006.567,29	4.006.567,29	6	6	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	47.754,13	47.754,13	2	2	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	562	305	345	259

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE E	EUR	61.633	59.729	56.100	53.270
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	720	0	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	14,9244	14,5720	13,8242	13,0671
CLASE E	EUR	15,3831	14,9079	14,0021	13,1036
CLASE I	EUR	14,8113	14,7729	13,9307	13,0890
CLASE P	EUR	15,0836	14,6888	13,8862	13,0799

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	0,34		0,34	0,92		0,92	patrimonio	al fondo			
CLASE E	0,09		0,09	0,26		0,26	patrimonio	al fondo			
CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo			
CLASE P	0,25		0,25	0,56		0,56	patrimonio	al fondo			

CLASE	Comisión de depositario							Base de cálculo	
	% efectivamente cobrado								
	Período			Acumulada					
CLASE A			0,03			2,93	patrimonio		
CLASE E			0,03			0,05	patrimonio		
CLASE I			0,00			0,00	patrimonio		
CLASE P			0,03			0,05	patrimonio		

		Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)		0,42	0,27	1,01	0,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)		1,61	2,28	1,29	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	2,42	0,83	1,47	0,11					

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	01/08/2025	-1,15	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	23/07/2025	0,58	12/05/2025		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,18	1,87	4,34	2,87					
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09					
BENCHMARK IM 93 RENTA	1,49	2,55							
VaR histórico(iii)	3,74	3,74	3,88	3,85					

(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.

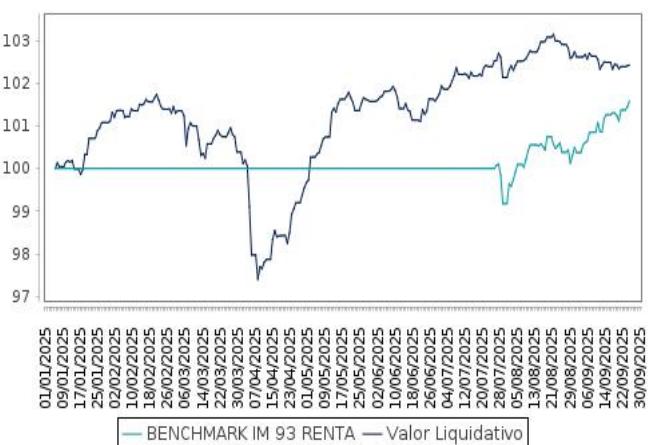
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

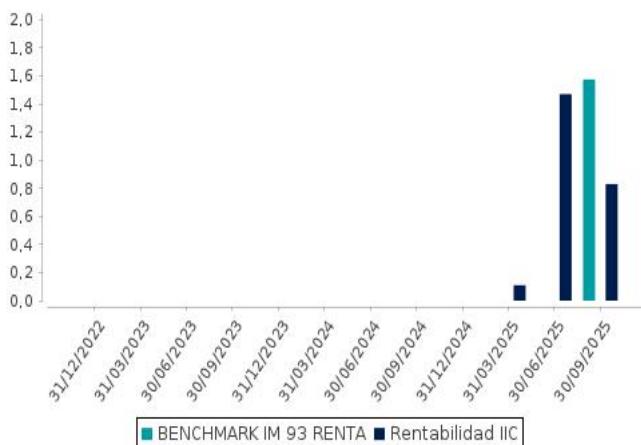
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
3,92	0,40	3,30	0,32	1,44	1,44	0,00	0,00	0,00

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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 11 de Octubre de 2024. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

A) Individual CLASE E 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	3,19	1,08	1,72	0,36					

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	01/08/2025	-1,15	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	23/07/2025	0,58	12/05/2025		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,19	1,88	4,35	2,89					
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09					
BENCHMARK IM 93 RENTA	1,49	2,55							
VaR histórico(iii)	1,89	1,89	1,93	1,94					

(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.

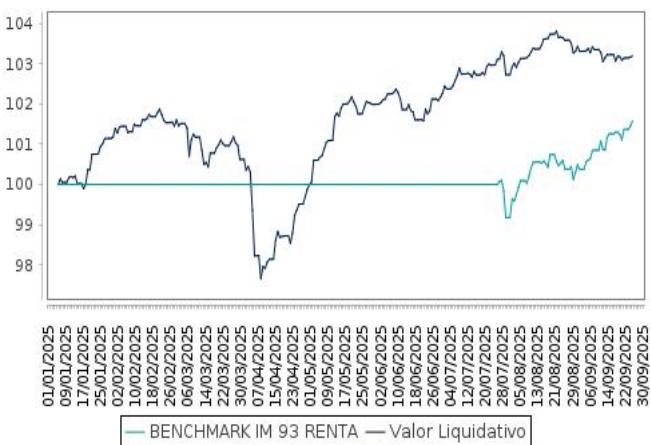
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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
0,38	0,15	0,12	0,11	0,45	0,45	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



Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-0,69	04/03/2025		
Rentabilidad máxima (%)			0,40	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,89				2,89				
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09					
BENCHMARK IM 93 RENTA	1,49	2,55							
VaR histórico(iii)	1,88	1,88	1,92	1,96					

(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.

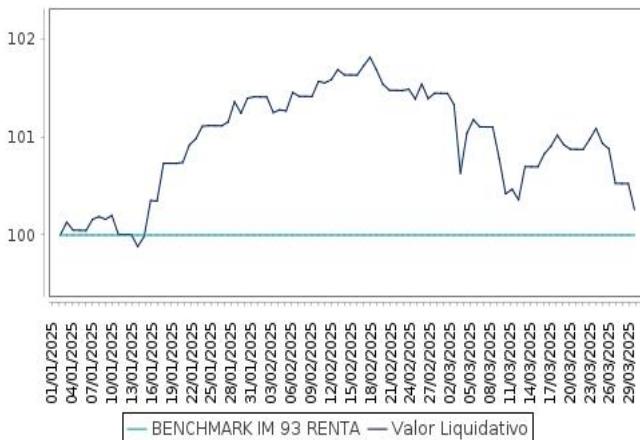
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

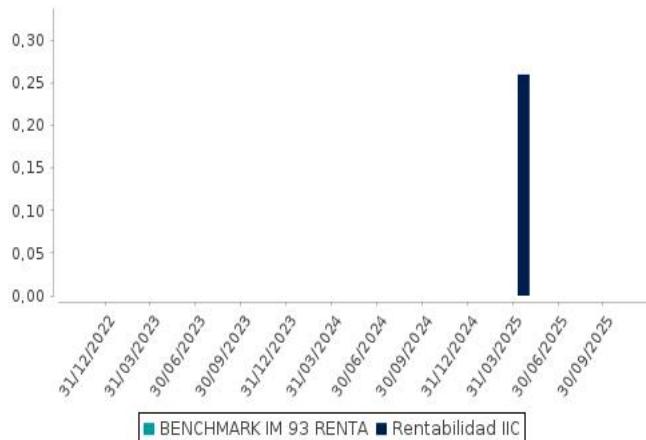
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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 11 de Octubre de 2024. 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	2,69	0,92	1,55	0,20					

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	01/08/2025	-1,15	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	23/07/2025	0,58	12/05/2025		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,18	1,87	4,34	2,88					
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09					
BENCHMARK IM 93 RENTA	1,49	2,55							
VaR histórico(iii)	1,92	1,92	1,96	1,97					

(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.

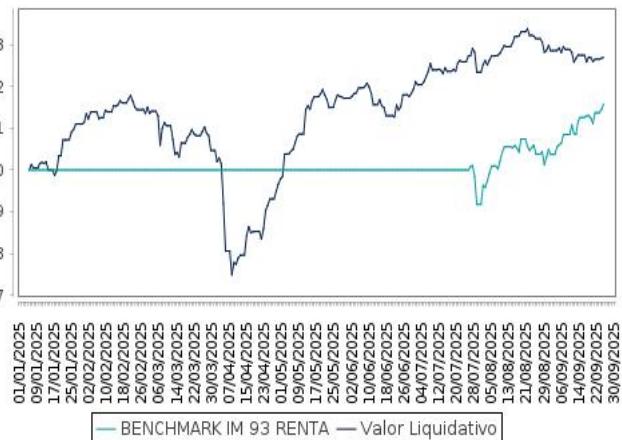
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

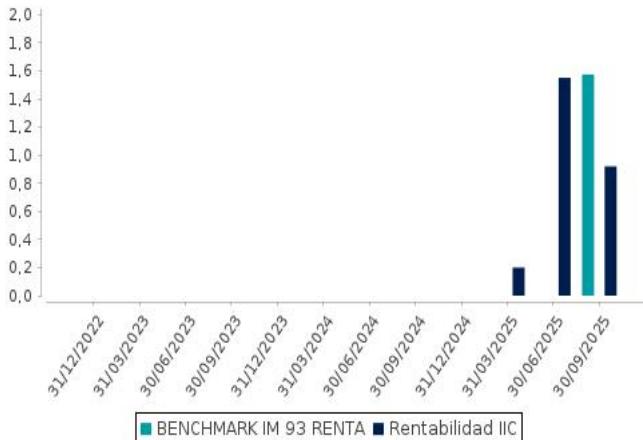
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,68	0,31	0,29	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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/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 11 de Octubre de 2024. 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
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	57.264	91,02	55.709	89,51
* Cartera interior	28.503	45,30	32.812	52,72
* Cartera exterior	28.399	45,14	22.641	36,38
* Intereses de la cartera de inversión	362	0,58	256	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.605	8,91	6.463	10,38
(+/-) RESTO	47	0,07	63	0,10
TOTAL PATRIMONIO	62.916	100,00	62.235	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)	62.233	60.757	60.034	
+ - Suscripciones/reembolsos (neto)	0,02	0,69	1,54	-97,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ - Rendimientos netos	1,06	1,73	3,14	-593,77
(+) Rendimientos de gestión	1,20	1,88	3,55	-579,55
+ Intereses	0,35	0,91	1,37	-60,58
+ Dividendos	0,04	0,19	0,26	-77,44
++ Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,49	-0,09	-94,22
++ Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,49	0,37	0,88	36,11
++ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,10	0,00
++ Resultados en derivados (realizadas o no)	0,01	0,08	-0,06	-89,01
++ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,36	0,86	1,35	-56,70
++ Otros resultados	-0,02	-0,04	-0,06	-37,71
++ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,15	-0,41	-14,22
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,27	4,18
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,67
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	40,78

		% 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		-1,30	
- Otros gastos repercutidos		-0,02	-0,04	-0,06		-61,55	
(+) 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)		62.916	62.233	62.916			

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

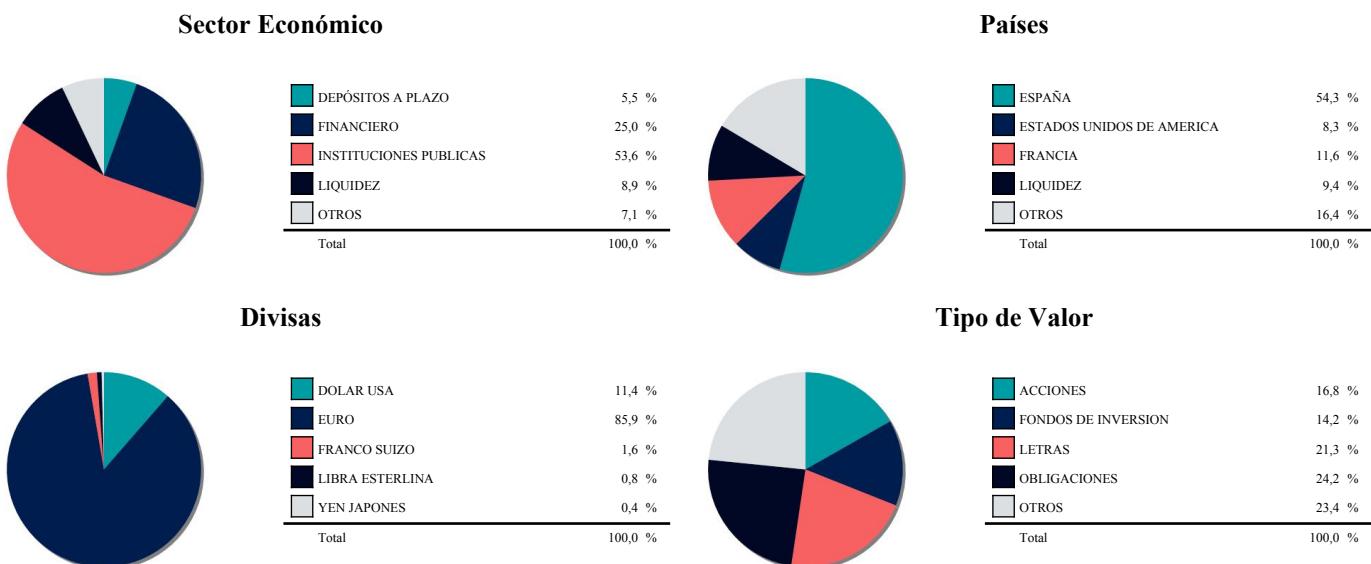
3. Inversiones financieras

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	%
ES000000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	3.253	5,17	0	0,00	Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.050	8,03	0	0,00
ES00000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	5.921	9,41	1.974	3,17	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.879	17,29	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.174	14,58	1.974	3,17	FR0128537240 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 2,066 2025-09-10	EUR	0	0,00	1.985	3,19
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,110 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.992	3,20	FR0128537240 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 2,035 2025-09-10	EUR	0	0,00	1.492	2,40
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,090 2025-09-05	EUR	0	0,00	1.985	3,19	FR0128838473 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 2,067 2025-08-27	EUR	0	0,00	1.987	3,19
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	970	1,56	TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	5.464	8,78
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.980	3,18	TOTAL RENTA FIJA		10.879	17,29	5.464	8,78
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,110 2025-08-08	EUR	0	0,00	1.988	3,19	CH0023405456 - Acciones DUFRY AG	CHF	921	1,46	921	1,48
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	0	0,00	1.973	3,17	DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BK	EUR	0	0,00	252	0,40
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	0	0,00	1.980	3,18	FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	687	1,09	465	0,75
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	0	0,00	1.976	3,17	GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	254	0,40	245	0,39
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	0	0,00	1.979	3,18	IE00BNTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	324	0,52	296	0,48
ES0L02501102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10	EUR	1.975	3,14	1.977	3,18	IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	618	0,98	721	1,16
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	1.972	3,13	1.974	3,17	PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	216	0,34	238	0,38
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	1.970	3,13	1.971	3,17	US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	430	0,68	356	0,57
ES0L02603063 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,005 2026-03-06	EUR	1.486	2,36	0	0,00	BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	180	0,29	181	0,29
ES0L02607106 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,050 2026-07-10	EUR	1.476	2,35	0	0,00	BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	233	0,37	210	0,34
ES0L02605084 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,020 2026-05-08	EUR	1.481	2,35	0	0,00	DE0007231334 - Acciones SIXT AG	EUR	86	0,14	89	0,14
ES0L02606058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,010 2026-06-05	EUR	1.478	2,35	0	0,00	GB00BH14HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC	GBP	208	0,33	191	0,31
ES0L02604103 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,025 2026-04-10	EUR	1.483	2,36	0	0,00	IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	268	0,43	181	0,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.321	21,17	24.728	39,73	JP3659000008 - Acciones WEST JAPAN RAILWAY	JPY	101	0,16	106	0,17
XS2979643991 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	605	0,96	602	0,97	KS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	3.385	5,38	3.230	5,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		605	0,96	602	0,97	BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	593	0,94	674	1,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.100	36,71	27.304	43,87	CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING GROUP AG	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		23.100	36,71	27.304	43,87	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		8.504	13,51	8.356	13,42
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	184	0,29	198	0,32	TOTAL RENTA VARIABLE		8.504	13,51	8.356	13,42
ES0105621009 - Acciones PROFITOL	EUR	1	0,00	1	0,00	LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVGAESCO EURO SMALL	EUR	3.758	5,97	3.733	6,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	308	0,49	446	0,72	LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	3.704	5,89	3.638	5,85
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		493	0,78	645	1,04	IE00B2QWCY14 - Acciones ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	156	0,25	145	0,23
TOTAL RENTA VARIABLE		493	0,78	645	1,04	LU1598689153 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	112	0,18	114	0,18
ES0164838015 - Participaciones GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	521	0,83	539	0,87	LU1598690169 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	219	0,35	208	0,33
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	972	1,54	908	1,46	DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	122	0,19	119	0,19
TOTAL IIC		1.493	2,37	1.447	2,33	JP3027630007 - Acciones NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	123	0,19	117	0,19
- Deposito BANCO CAMINOS 2,200 2026 05 13	EUR	3.417	5,43	3.417	5,49	US4642872752 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL TELCOMM ETF	USD	68	0,11	62	0,10
TOTAL DEPÓSITOS		3.417	5,43	3.417	5,49	US4642872919 - Acciones ISHARES SP GLOBAL TECHNOLOGY S	USD	97	0,15	86	0,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		28.503	45,29	32.813	52,73	US4642873255 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	72	0,12	70	0,11
FR0013250560 - Obligaciones FRANCE 1,000 2027-05-25	EUR	2.947	4,68	0	0,00	US4642875987 - Acciones ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	109	0,17	104	0,17
FR0013286192 - Obligaciones FRANCE 0,750 2028-05-25	EUR	2.882	4,58	0	0,00	US78462F1030 - Acciones SPDR TRUST SERIES I	USD	142	0,23	131	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.829	9,26	0	0,00	US78464A7063 - Acciones SPDR DJ GLOBAL TITANS ETF	USD	165	0,26	153	0,25
US91282CBC47 - Bonos ESTADO USA 0,187 2025-12-31	USD	1.689	2,68	0	0,00	US9220428588 - Acciones VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	166	0,26	151	0,24
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	1.683	2,68	0	0,00	TOTAL IIC		9.013	14,32	8.831	14,19
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	1.678	2,67	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		28.396	45,12	22.651	36,39
						TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		56.899	90,41	55.464	89,12

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



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
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 10	307	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 10	154	Inversión
Total subyacente renta variable		461	
TOTAL OBLIGACIONES		461	

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 14.131.494,30 euros que supone el 22,46% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 20.929.475,03 euros que supone el 33,27% 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 350,02 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período 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 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, continúan 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. Durante el semestre hemos mantenido una exposición máxima a la renta variable cercana al 30%, y hemos mantenido una preferencia por las emisiones gubernamentales en euros de corta duración. 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 2,21% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,77%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,58%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,29%. 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 3,66% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 1,94%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,58%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,64%. 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 1,58%, 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 empresas como Avolta, Vodafone hemos aumentado la exposición a la renta variable norteamericana de Small Caps aumentando posiciones en ETFs Lyxor MSCI Emu Value, y hemos reducido la exposición en empresas como Deutsche Bank o los ETFs iShares S&P Global Telecom, Vanguard Emerging Market, Spdr DJ Global Titans o Spdr Trust Series 1 ETF. Hemos reinvertido en letras del tesoro no únicamente las propias letras que se han amortizado. En la parte más cuantitativa se han comprado y vendido futuros sobre Ibex, S&P. 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 rivados, con finalidad

de inversión, en: futuros sobre Ibex, Futuros sobre mini Nasdaq, Futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global de -42841,94 euros. 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. 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 4,25999999999998%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 4,12 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 1,80 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 accionistas 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: TELEFONICA, TALG O., 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 de la cartera durante los próximos trimestres, y que busquemos el aprovechamiento coyuntural de cualquier descenso puntual que pudiera producirse.

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).