

GVC GAESCO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4826

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**

Depositario: A+

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: 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: 3

Descripción general

Política de inversión: 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 (UE) 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

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

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,25 | 0,34 | 0,58 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,52 | 1,15 | 1,33 | 0,00 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 261.468,36 | 265.446,12 | 1.230,00 | 1.184,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | SI |
| CLASE R | 68.258,74 | 69.944,61 | 20,00 | 20,00 | EUR | 2,09 | 0,00 | 50.000,00 Euros | SI |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 49.036 | 46.884 | 44.169 | 50.073 |
| CLASE R | EUR | 9.784 | 9.763 | 9.136 | 8.692 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 187,5400 | 177,3284 | 162,8861 | 146,8488 |
| CLASE R | EUR | 143,3381 | 139,6285 | 132,0201 | 122,4027 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | | Comisión de depositario | | |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | al fondo | 0,29 | | 0,29 | 0,58 | | 0,58 | patrimonio | 0,03 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE R | al fondo | 0,30 | | 0,30 | 0,60 | | 0,60 | patrimonio | 0,03 | 0,05 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 5,76 | 3,84 | 1,15 | 0,04 | 0,65 | 8,87 | 10,92 | -6,13 | 5,95 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,89 | 10-10-2025 | -2,28 | 04-04-2025 | -1,92 | 16-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,78 | 20-10-2025 | 1,38 | 12-05-2025 | 1,72 | 29-04-2024 |

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

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 | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,90 | 5,20 | 5,69 | 9,83 | 5,96 | 5,55 | 5,72 | 8,91 | 14,36 |
| Ibex-35 | 16,81 | 11,55 | 12,82 | 23,89 | 16,94 | 18,67 | 13,93 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,08 | 0,08 | 0,17 | 0,09 | 0,12 | 0,13 | 0,09 | 0,02 |
| BENCHMARK SOSTENIBLE | 4,64 | 2,99 | 3,81 | 6,62 | 4,55 | 4,75 | 6,06 | 8,18 | 8,99 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,26 | 4,26 | 4,58 | 4,56 | 4,59 | 5,39 | 5,45 | 5,55 | 4,72 |

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

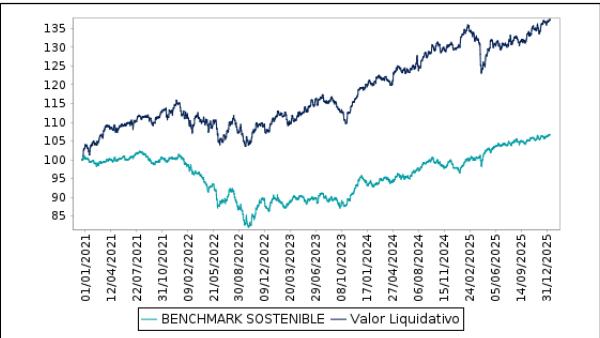
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,66 | 0,17 | 0,16 | 0,17 | 0,16 | 0,64 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

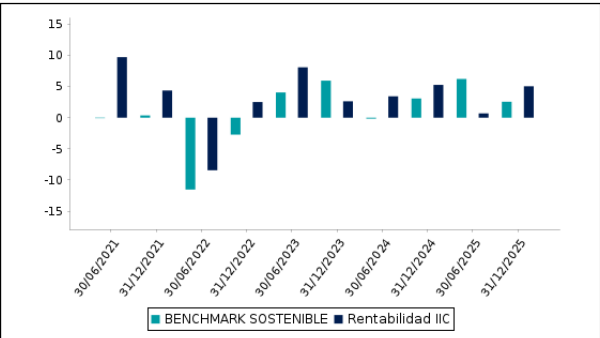
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 2,66 | 2,34 | 1,15 | -1,46 | 0,64 | 5,76 | 7,86 | -9,53 | 3,63 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,59 | 31-12-2025 | -2,28 | 04-04-2025 | -2,16 | 30-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,78 | 20-10-2025 | 1,38 | 12-05-2025 | 1,72 | 29-04-2024 |

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

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 periodo.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,38 | 6,11 | 6,67 | 10,42 | 6,36 | 6,01 | 6,18 | 9,42 | 16,11 |
| Ibex-35 | 16,81 | 11,55 | 12,82 | 23,89 | 16,94 | 18,67 | 13,93 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,08 | 0,08 | 0,17 | 0,09 | 0,12 | 0,13 | 0,09 | 0,02 |
| BENCHMARK SOSTENIBLE | 4,64 | 2,99 | 3,81 | 6,62 | 4,55 | 4,75 | 6,06 | 8,18 | 8,99 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,74 | 4,74 | 5,18 | 5,17 | 5,20 | 6,08 | 6,12 | 6,35 | 5,49 |

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

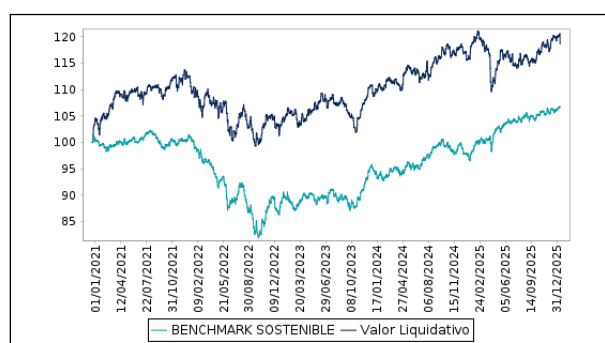
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,67 | 0,17 | 0,17 | 0,15 | 0,17 | 0,65 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

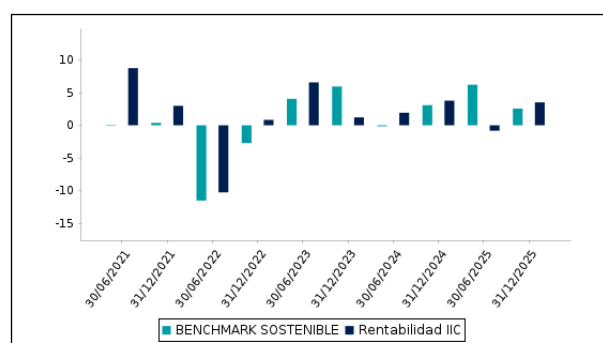
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 54.375 | 1.342 | 1 |
| Renta Fija Internacional | 152.877 | 3.236 | 2 |
| Renta Fija Mixta Euro | 55.724 | 1.253 | 1 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 35.682 | 177 | 4 |
| Renta Variable Mixta Euro | 39.891 | 84 | 4 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 186.990 | 3.951 | 8 |
| Renta Variable Euro | 101.984 | 4.440 | 2 |
| Renta Variable Internacional | 333.511 | 12.396 | 11 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 76.144 | 2.101 | 5 |
| Global | 218.960 | 1.973 | 6 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 231.359 | 12.329 | 1 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 1.487.498 | 43.282 | 5,18 |

*Medias.

**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 | 55.003 | 93,51 | 53.270 | 93,33 |
| * Cartera interior | 18.558 | 31,55 | 23.510 | 41,19 |
| * Cartera exterior | 36.301 | 61,72 | 29.500 | 51,68 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 144 | 0,24 | 260 | 0,46 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.752 | 6,38 | 3.688 | 6,46 |
| (+/-) RESTO | 66 | 0,11 | 121 | 0,21 |
| TOTAL PATRIMONIO | 58.820 | 100,00 % | 57.080 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 57.080 | 56.648 | 56.648 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -1,66 | 0,40 | -1,27 | -519,21 |
| - Beneficios brutos distribuidos | -0,25 | -0,25 | -0,50 | -2,41 |
| ± Rendimientos netos | 4,93 | 0,62 | 5,55 | 288.956,75 |
| (+) Rendimientos de gestión | 5,34 | 1,04 | 6,40 | 288.957,12 |
| + Intereses | 0,42 | 0,85 | 1,27 | -50,61 |
| + Dividendos | 0,41 | 0,76 | 1,17 | -45,22 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,13 | -0,37 | -0,24 | -134,05 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 4,52 | -0,28 | 4,26 | -1.735,24 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,08 | 0,08 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -33.739,96 |
| ± Otros resultados | -0,14 | 0,00 | -0,14 | 324.662,20 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,41 | -0,42 | -0,85 | -0,37 |
| - Comisión de gestión | -0,29 | -0,29 | -0,58 | 2,38 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,03 | -0,07 | 1,31 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 4,49 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6,23 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,09 | -0,10 | -0,19 | -14,78 |
| (+) 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) | 58.820 | 57.080 | 58.820 | |

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 periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 14.997 | 25,50 | 20.079 | 35,18 |
| TOTAL RENTA FIJA | 14.997 | 25,50 | 20.079 | 35,18 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.000 | 1,70 | 1.000 | 1,75 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.000 | 1,70 | 1.000 | 1,75 |
| TOTAL IIC | 432 | 0,74 | 303 | 0,53 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 2.128 | 3,62 | 2.128 | 3,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 18.558 | 31,55 | 23.510 | 41,19 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 3.686 | 6,27 | 721 | 1,26 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 2.493 | 4,24 | 1.989 | 3,48 |
| TOTAL RENTA FIJA | 6.179 | 10,50 | 2.710 | 4,75 |
| TOTAL RV COTIZADA | 28.078 | 47,74 | 26.790 | 46,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 28.078 | 47,74 | 26.790 | 46,93 |
| TOTAL IIC | 2.044 | 3,48 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 36.301 | 61,72 | 29.500 | 51,68 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 54.859 | 93,27 | 53.011 | 92,87 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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 periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

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. 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.

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 una 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

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 638,67 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.

En el segundo semestre, el crecimiento mundial ha sido revisado al alza por el FMI, mejorando el crecimiento en 2 pb. y estimando un crecimiento del 3% para el 2025.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

Todo esto en un contexto en el que las economías, por el momento, no se resienten de la guerra arancelaria de la administración Trump, de los riesgos geopolíticos, que cada vez se agravan más, y de datos de empleo y PMI's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, con unas notables presiones de la administración Trump. La aprobación de la one big beautiful Bill en Julio ha puesto una mayor presión a la deuda pública, y con ello, a las necesidades de bajar al menos los tipos a corto plazo para beneficiarse en la refinanciación de los 9Bn USD que vencen anualmente, de ahí, el final del quantitative tightening. Por cada 1% de reducción del tipo de interés en las refinanciaciones tiene un impacto del 0,3% aprox. en el déficit público/PIB. Recordemos que Trump reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

Los comentarios de Lagarde, de su ultima reunión del ECB, indica que los miembros se muestran vigilantes con los datos económicos y que ven resiliencia económica en la Eurozona, mostrándose bastante cómodos con los tipos actuales.

La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitiándose a finales del semestre en niveles del 3,47%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,54 a 0,64 ptos.

Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de semestre en el 3,47% y el 10 años en el 4,17%.

Los tipos en Europa han subido moderadamente este semestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,12% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,85.

La curva Española, en cambio esta mucha más empinada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,26% y el 10yr en el 3,28%.

Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 38 pb, y la italiana de 90 pb a 66pb. La prima francesa debido a su situación política, subió de 70pb a 80 pb en el 3Q y ha vuelto a bajar en el 4Q, situándose en 67 pb.

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 4,42% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,43%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,16%.

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 2,79% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 43 participes, lo que supone una variación del 3,57%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,04%, con un impacto total 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 5,04%, 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 5,18%.

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 US Treasuries y Bonos del Estado de vencimientos distintos. En renta variable hemos reducido la exposición a Unipol Grupo Finanziario, Lam Research Corp y CBRE Group. Durante el periodo también se ha amortizado diferentes Letras del Tesoro, Letras Francesas y Visa Inc 3,15%.

También hemos añadido los fondos, NKB Co Invest IX IB FCR B Fund y Nomura Ireland Hybrid Bond I Eur Fund.

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 1,56%.

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: MICISO REAL ESTATE SOCIMI con un peso patrimonial de 1,7%.

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 3,82 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 5,44%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,51%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 12,74 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.

La beta de GVC GAESCO SOSTENIBLE ISR CLASE A FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,59.

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 0,25 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 partícipes 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.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012K53 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2029-07-30 | EUR | 944 | 1,60 | 0 | 0,00 |
| ES00000127A2 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,950 2030-07-30 | EUR | 973 | 1,65 | 0 | 0,00 |
| ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31 | EUR | 2.154 | 3,66 | 2.186 | 3,83 |
| ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31 | EUR | 1.976 | 3,36 | 1.974 | 3,46 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 6.047 | 10,28 | 4.161 | 7,29 |
| ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,110 2025-07-04 | EUR | 0 | 0,00 | 1.494 | 2,62 |
| ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,090 2025-09-05 | EUR | 0 | 0,00 | 1.489 | 2,61 |
| ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04 | EUR | 0 | 0,00 | 1.455 | 2,55 |
| ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04 | EUR | 0 | 0,00 | 1.485 | 2,60 |
| ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04 | EUR | 0 | 0,00 | 991 | 1,74 |
| ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,110 2025-08-08 | EUR | 0 | 0,00 | 1.491 | 2,61 |
| ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05 | EUR | 0 | 0,00 | 1.480 | 2,59 |
| ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05 | EUR | 0 | 0,00 | 990 | 1,73 |
| ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08 | EUR | 0 | 0,00 | 1.482 | 2,60 |
| ES0L02510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10 | EUR | 0 | 0,00 | 988 | 1,73 |
| ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07 | EUR | 0 | 0,00 | 987 | 1,73 |
| ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05 | EUR | 0 | 0,00 | 985 | 1,73 |
| ES0L02608070 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,957 2026-08-07 | EUR | 1.476 | 2,51 | 0 | 0,00 |
| ES0L02609045 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,960 2026-09-04 | EUR | 1.474 | 2,51 | 0 | 0,00 |
| ES0L02610092 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,990 2026-10-09 | EUR | 1.471 | 2,50 | 0 | 0,00 |
| ES0L02611066 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,998 2026-11-06 | EUR | 1.966 | 3,34 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0L02612049 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,051 2026-12-04 | EUR | 1.963 | 3,34 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 8.349 | 14,20 | 15.317 | 26,83 |
| XS2979643991 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22 | EUR | 601 | 1,02 | 602 | 1,05 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 601 | 1,02 | 602 | 1,05 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 14.997 | 25,50 | 20.079 | 35,18 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 14.997 | 25,50 | 20.079 | 35,18 |
| ES0105707006 - Acciones MICISO REAL ESTATE SOCIMI | EUR | 1.000 | 1,70 | 1.000 | 1,75 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.000 | 1,70 | 1.000 | 1,75 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.000 | 1,70 | 1.000 | 1,75 |
| ES0166156010 - Participaciones NKB CO INVEST IX IB FCR | EUR | 432 | 0,74 | 303 | 0,53 |
| TOTAL IIC | | 432 | 0,74 | 303 | 0,53 |
| - Depósito BANCO CAMINOS 2,700 2026 03 24 | EUR | 2.128 | 3,62 | 2.128 | 3,73 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 2.128 | 3,62 | 2.128 | 3,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 18.558 | 31,55 | 23.510 | 41,19 |
| US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31 | USD | 1.697 | 2,89 | 0 | 0,00 |
| US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31 | USD | 1.690 | 2,87 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 3.387 | 5,76 | 0 | 0,00 |
| ES0305668016 - Obligaciones PENSUM ESG 2,375 2031-06-25 | EUR | 298 | 0,51 | 299 | 0,52 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 298 | 0,51 | 299 | 0,52 |
| US92826CAD48 - Obligaciones VISA INC. 1,575 2025-12-14 | USD | 0 | 0,00 | 422 | 0,74 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 422 | 0,74 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.686 | 6,27 | 721 | 1,26 |
| FR0128537240 - Letras FRENCH DISCOUNT T BII 2,035 2025-09-10 | EUR | 0 | 0,00 | 1.989 | 3,48 |
| US912797QX89 - Letras ESTADO USA 3,650 2026-06-11 | USD | 2.493 | 4,24 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 2.493 | 4,24 | 1.989 | 3,48 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 6.179 | 10,50 | 2.710 | 4,75 |
| DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 1.790 | 3,04 | 2.215 | 3,88 |
| DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER | EUR | 815 | 1,39 | 798 | 1,40 |
| FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 1.739 | 2,96 | 1.993 | 3,49 |
| FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI | EUR | 640 | 1,09 | 653 | 1,14 |
| FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS | EUR | 3.669 | 6,24 | 3.907 | 6,84 |
| IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC | USD | 2.044 | 3,47 | 1.850 | 3,24 |
| JP3802400006 - Acciones FANUC | JPY | 3.310 | 5,63 | 2.335 | 4,09 |
| NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING | EUR | 921 | 1,57 | 678 | 1,19 |
| US92826C8394 - Acciones VISA INC. | USD | 597 | 1,01 | 603 | 1,06 |
| DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG | EUR | 3.037 | 5,16 | 2.549 | 4,47 |
| IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD. | USD | 1.598 | 2,72 | 1.776 | 3,11 |
| FI0009013403 - Acciones KONE OYJ B | EUR | 363 | 0,62 | 335 | 0,59 |
| FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE | EUR | 321 | 0,54 | 350 | 0,61 |
| IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA | EUR | 1.037 | 1,76 | 720 | 1,26 |
| NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS | EUR | 3.270 | 5,56 | 2.872 | 5,03 |
| US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP | USD | 2.052 | 3,49 | 2.082 | 3,65 |
| US5128073062 - Acciones LAM RESEARCH CORP | USD | 874 | 1,49 | 1.074 | 1,88 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 28.078 | 47,74 | 26.790 | 46,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 28.078 | 47,74 | 26.790 | 46,93 |
| IE000PY311L1 - Participaciones NOMURA IRELAND HYBRID BOND I E | EUR | 2.044 | 3,48 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 2.044 | 3,48 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 36.301 | 61,72 | 29.500 | 51,68 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 54.859 | 93,27 | 53.011 | 92,87 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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