

GVC GAESCO MULTIGESTION CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 5562

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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 fondos.gvcgaesco.es.

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

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: 19/11/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá un mínimo del 90% del patrimonio en IICs financieras aptas, armonizadas o no (con un máximo del 30% para estas últimas), del mismo Grupo (hasta 25%) o no de la gestora. Se podrá invertir hasta un 30% en IIC de gestión alternativa.

La exposición a la renta variable oscilará entre un 30% - 75% en valores emitidos por empresas de cualquier país del mundo, principalmente de países OCDE.

La exposición a la renta fija oscilará entre un 25% - 70% en valores de emisores públicos o privados de países OCDE, con calificación crediticia media (entre rating BBB-y BBB+) y hasta un máximo del 25% en activos de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o sin calidad crediticia; y en activos de la misma calidad crediticia del Reino de España en cada momento.

La duración media de la renta fija será inferior a 5 años.

La exposición a países emergentes será hasta un máximo de 30% y al riesgo divisa podrá alcanzar el 100%.

Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,62	0,13	0,62	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	3,25	2,30	

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, 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	984.256,61	998.278,32	412	415	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10.373	10.755	6.533	8.668
CLASE I	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10,5385	10,7735	9,7421	9,1128
CLASE I	EUR	10,6359	10,8651	9,8041	9,1434

(*)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		0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,18	-2,18	1,91						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	04-03-2025	-1,35	04-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	06-02-2025	0,75	06-02-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,54	6,54	4,65						
Ibex-35	14,53	14,53	12,83						
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10						
Benchmark Multigestión Crecimiento	6,51	6,51	5,63						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,03	4,03	3,61						

(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.

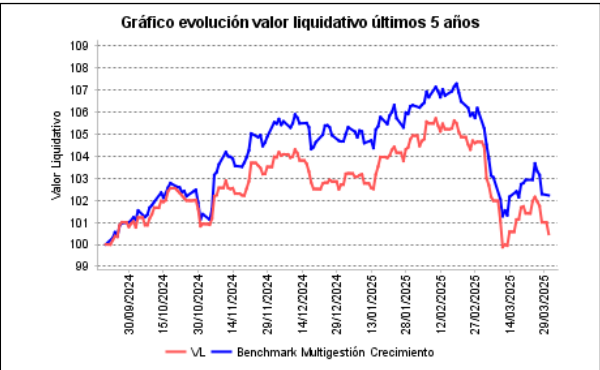
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,46	0,48			2,21			

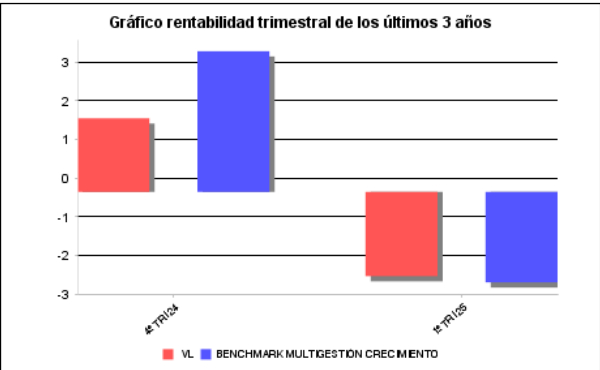
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,11	-2,11	1,98						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	04-03-2025	-1,35	04-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,76	06-02-2025	0,76	06-02-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,54	6,54	4,65						
Ibex-35			0,00						
Letra Tesoro 1 año			0,00						
Benchmark Multigestión Crecimiento	6,51	6,51	5,63						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

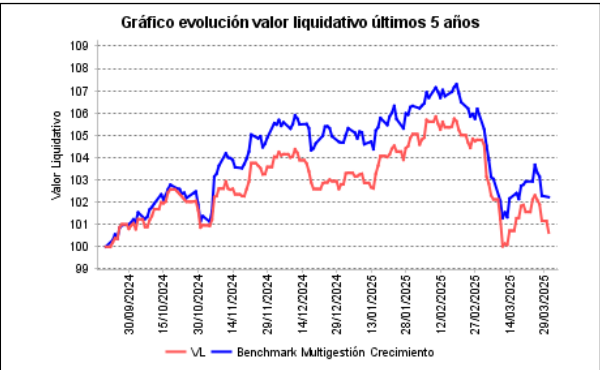
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)			0,00						

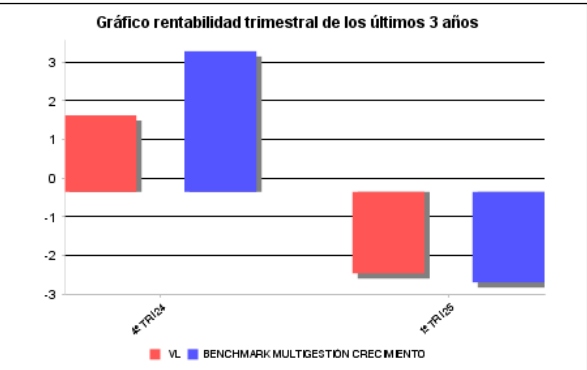
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	52.733	1.000	0,90
Renta Fija Internacional	129.030	2.792	0,37
Renta Fija Mixta Euro	44.190	1.035	1,44
Renta Fija Mixta Internacional	38.738	143	-1,78
Renta Variable Mixta Euro	37.376	83	2,26
Renta Variable Mixta Internacional	163.060	3.305	-0,18
Renta Variable Euro	89.322	3.790	5,73
Renta Variable Internacional	304.449	10.911	-2,57
IIC de Gestión Pasiva	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	77.606	1.957	0,05
Global	204.472	1.634	1,08
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	190.735	12.122	0,59

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.331.712	38.772	0,16

*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	10.207	98,40	10.409	96,78
* Cartera interior	1.378	13,28	1.482	13,78
* Cartera exterior	8.829	85,12	8.927	83,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-5	-0,05	228	2,12
(+/-) RESTO	171	1,65	117	1,09
TOTAL PATRIMONIO	10.373	100,00 %	10.755	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.755	10.790	10.755	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,27	-2,25	-1,27	-43,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,24	1,92	-2,24	-216,60
(+) Rendimientos de gestión	-1,92	2,27	-1,92	-184,47
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	4,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,94	2,25	-1,94	-186,33
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,35	-0,32	-7,32
- Comisión de gestión	-0,28	-0,29	-0,28	-1,01
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-1,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	7,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-48,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-33.285,71
+ 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	-33.285,71

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.373	10.755	10.373	

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 IIC	1.378	13,28	1.482	13,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.378	13,28	1.482	13,78
TOTAL IIC	8.829	85,12	8.927	83,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.829	85,12	8.927	83,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.207	98,40	10.409	96,79

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
DPAM INVEST B E	I.I.C. DPAM INVEST B E	391	Inversión
GVC GAESCO DIVIDEND	I.I.C. GVC GAESCO DIVIDEND	349	Inversión
CARMIGNAC PORTF	I.I.C. CARMIGNA C PORTF	400	Inversión
AXA WORLD EUR C	I.I.C. AXA WORLD EUR C	520	Inversión
MG GLOBAL FLOAT	I.I.C. MG GLOBAL FLOAT	350	Inversión
DNCA INVEST ALP	I.I.C. DNCA INVEST ALP	465	Inversión
VONTOBEL TWENTY	I.I.C. VONTOBEL TWENTY	210	Inversión
INVESCO CONT EU	I.I.C. INVESCO CONT EU	202	Inversión
PARETURN GVC GAE	I.I.C. PARETURN GVC GAE	375	Inversión
JANUS HENDERSON	I.I.C. JANUS HENDERSON	375	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PARETO NORDIC C	I.I.C. PARETO NORDIC C	195	Inversión
VANGUARD EURO G	I.I.C. VANGUARD EURO G	150	Inversión
VANGUARD INV GL	I.I.C. VANGUARD INV GL	150	Inversión
POLAR CAPITAL N	I.I.C. POLAR CAPITAL N	505	Inversión
VANGUARD ESG EM	I.I.C. VANGUARD ESG EM	310	Inversión
JUPITER GBL EQ	I.I.C. JUPITER GBL EQ	500	Inversión
GS EUROPE CORE	I.I.C. GS EUROPE CORE	400	Inversión
NORDEA 1 GLOBAL	I.I.C. NORDEA 1 GLOBAL	400	Inversión
DPAM L BONDS EM	I.I.C. DPAM L BONDS EM	445	Inversión
Total otros subyacentes		6692	
TOTAL OBLIGACIONES		6692	

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

No aplicable

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

	SI	NO
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

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

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.

Las principales plazas bursátiles tuvieron un comportamiento divergente durante el primer trimestre de ejercicio. La Bolsa estadounidense registró números rojos, siendo el tecnológico Nasdaq quién lideraba los descensos. Signo dispar reflejaron las Bolsas europeas, que cerraron el periodo con importantes alzas, reflejando el inicio de un cambio de flujos monetarios hacia Bolsas con mejores valoraciones. La creciente preocupación por el impacto de los aranceles anunciados por la Administración Trump, juntamente con los mensajes de reducida visibilidad por parte del sector empresarial, provocó que la comunidad financiera se refugiase en activos más defensivos como la deuda soberana (T 10Y en el 4,21%) o el oro, el cual registró un nuevo máximo histórico. El precio del crudo WTI se mantuvo plano durante el trimestre, mientras que en el mercado de divisas, el euro se fortaleció respecto al dólar un 4,5% hasta los 1,08 enteros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,5% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,47%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,18%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,96%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -3,56% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -3 participes, lo que supone una variación del -0,72%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,18%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,65%. GVC Gaesco Multigestión Crecimiento, FI invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,14% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -2,18%, 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 0,16%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han adquirido: BLACKROCK GL WRLD MINING D2 EUR FUND, GUINNESS GLOBAL MANAGEMENT GLOBAL EQUITY, INVESCO CONT EUROP SMALL CAP Z EUR FUND, JANUS HENDERSON BL SMALL COMP FUND, JUPITER MERIAN GLB EQ ABSOLUTE RETURN FUND, MG LUX GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD SICAV, NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQUITY BC EUR SICAV, PARETO NORDIC CROSS CREDIT CR H EUR FUND, CARMIGNAC PORTF GRANDE EUROPE EUR SICAV, GS EUROPE CORE IA FUND, . Se han vendido: AMUNDI EUR LIQ RA FUND, CAPITAL GP NEW PERS SICAV, CPR FOCUS INFLATION I FUND, EVLI SHORT CORP BOND IB EUR FUND, FIDELITY FNDS-GL INDUS-Y ACE, GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS CLASSE E FUND, INVESCO CONT EUROP SMALL CAP Z EUR FUND, JPM GLOBAL FOCUS CEA FUND, BLACKROCK GL WRLD MINING D2 EUR FUND, BLACKROCK GLOBAL WORLD GOLD FUND, .

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO DIVIDEND F "E" (EUR), GS EUROPE CORESM EQ PORF "I" ACC, BGF WORLD GOLD "D2" (EUR), POLAR CAP GLB INSURANCE "I" (EUR), PIMCO INCOME "I" (EURHDG). Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: DPAM B EQUITIES WORL "W" (EUR), PARETURN GVC GAESCO 30 "I" (EUR), CARMIGNAC GRANDE EUROPE "F" (EUR), PICTET QUEST GLOBAL "I" (EUR), JH HOR GL SMALL COMPS "H2" (EUR) ACC.

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 trimestre 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 incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,509999999999998%.

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 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.

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.

La cartera y los niveles de inversión del fondo están preparadas para afrontar las grandes incertidumbres económicas-geopolíticas del 2025: Guerra Rusia-Ucrania; Guerra arancelaria iniciada por la administración Trump; situación de China; Situación de Israel, crecimiento mundial e inflación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0143631010 - I.I.C. GVC GAESCO DIVIDEND	EUR	472	4,55	582	5,41
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	906	8,73	900	8,37
TOTAL IIC		1.378	13,28	1.482	13,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.378	13,28	1.482	13,78
BE6246068447 - I.I.C. JPAM INVEST B E	EUR	474	4,57	523	4,87
FI4000233242 - I.I.C. EVLI SHORT CORP	EUR	0	0,00	347	3,23
FR0010838722 - I.I.C. CPR FOCUS INFLA	EUR	0	0,00	200	1,86
FR0013289386 - I.I.C. AMUNDI EUR LIQ	EUR	0	0,00	129	1,20
IE0007472990 - I.I.C. VANGUARD EURO G	EUR	150	1,44	279	2,59
IE00B18GC888 - I.I.C. VANGUARD INV GL	EUR	152	1,47	0	0,00
IE00B55MWC15 - I.I.C. POLAR CAPITAL G	EUR	381	3,67	540	5,03
IE00B6TTSJ34 - I.I.C. POLAR CAPITAL N	EUR	466	4,49	425	3,95
IE00B80G9288 - I.I.C. PIMCO GIS INCOM	EUR	349	3,36	339	3,15
IE00BKV0W243 - I.I.C. VANGUARD ESG EM	EUR	332	3,20	344	3,20
IE00BLP5S791 - I.I.C. JUPITER GBL EQ	EUR	500	4,82	0	0,00
IE00BVYPNZ31 - I.I.C. GUINNESS ASSET M	EUR	327	3,15	0	0,00
LU0168343191 - I.I.C. JPM GLOBAL FOCU	EUR	0	0,00	463	4,31
LU0234682044 - I.I.C. GS EUROPE CORE	EUR	423	4,08	0	0,00
LU0252963623 - I.I.C. BLACKROCK GLOBA	EUR	0	0,00	278	2,59
LU0346389181 - I.I.C. FIDELITY FNDS-G	EUR	159	1,53	316	2,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0841537888 - I.I.C. NORDEA 1 GLOBAL	EUR	396	3,81	0	0,00
LU0845340057 - I.I.C. PICTET GLOBAL D	EUR	667	6,43	707	6,57
LU0907928062 - I.I.C. DPAM L BONDS EM	EUR	480	4,63	480	4,47
LU0992628858 - I.I.C. CARMIGNAC PORTF	EUR	358	3,45	0	0,00
LU0995119822 - I.I.C. SCHRODER INT EU	EUR	0	0,00	210	1,95
LU1164223015 - I.I.C. AXA WORLD EUR C	EUR	559	5,39	559	5,20
LU1244894231 - I.I.C. EDMOND DE ROTHS	EUR	477	4,59	496	4,61
LU1295554833 - I.I.C. CAPITAL GP NEW	EUR	0	0,00	543	5,05
LU1311575093 - I.I.C. PARETO NORDIC C	EUR	0	0,00	252	2,34
LU1602255561 - I.I.C. VONTOBEL 24 MON	EUR	0	0,00	369	3,43
LU1670722674 - I.I.C. MG GLOBAL FLOAT	EUR	356	3,43	202	1,87
LU1694789709 - I.I.C. DNCA INVEST ALP	EUR	504	4,86	495	4,60
LU1734078584 - I.I.C. VONTOBEL TWENTY	EUR	210	2,03	0	0,00
LU1775962647 - I.I.C. INVESCO CONT EU	EUR	200	1,93	0	0,00
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVCAGE	EUR	382	3,68	430	4,00
LU1984712593 - I.I.C. JANUS HENDERSON	EUR	335	3,23	0	0,00
LU2023200236 - I.I.C. PARETO NORDIC C	EUR	195	1,88	0	0,00
TOTAL IIC		8.829	85,12	8.927	83,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.829	85,12	8.927	83,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.207	98,40	10.409	96,79

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)