

GVC GAESCO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4826

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,25	0,34	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,90	1,52	0,90	1,33

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	257.866,13	261.468,36	1.304,00	1.230,00	EUR	0,00	0,00		Si
CLASE R	68.557,81	68.258,74	20,00	20,00	EUR	0,06	2,09	50.000,00 Euros	Si

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	50.916	49.036	46.884	44.169
CLASE R	EUR	10.198	9.784	9.763	9.136

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	197,4509	187,5400	177,3284	162,8861
CLASE R	EUR	148,7437	143,3381	139,6285	132,0201

(*)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	0,28		0,28	0,28		0,28	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	0,03	0,03	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	5,28	7,48	-2,04	3,84	1,15	5,76	8,87	10,92	14,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	04-05-2026	-1,38	03-03-2026	-2,28	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,05	08-04-2026	2,05	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,84	7,96	7,59	5,20	5,69	6,90	5,55	5,72	6,45
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	0,02
BENCHMARK SOSTENIBLE	5,51	5,23	5,82	2,99	3,81	4,64	4,75	6,06	3,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,61	4,61	4,59	4,26	4,58	4,26	5,39	5,45	4,62

(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.

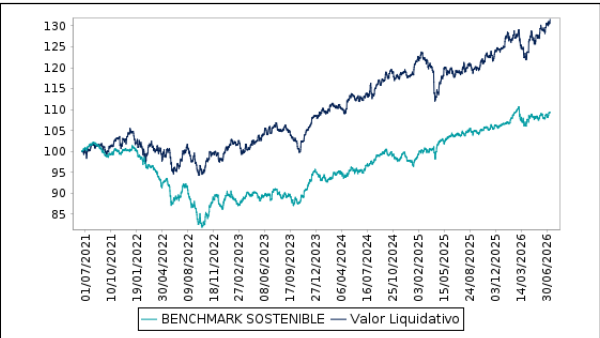
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,17	0,16	0,66	0,64	0,00	0,00

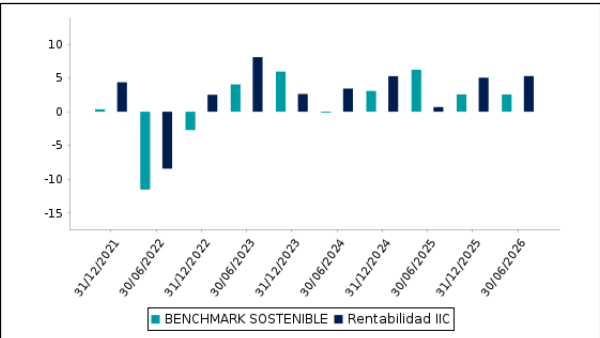
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	3,77	5,94	-2,05	2,34	1,15	2,66	5,76	7,86	11,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	30-06-2026	-1,38	03-03-2026	-2,28	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,05	08-04-2026	2,05	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,22	8,11	8,21	6,11	6,67	7,38	6,01	6,18	7,10
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	0,02
BENCHMARK SOSTENIBLE	5,51	5,23	5,82	2,99	3,81	4,64	4,75	6,06	3,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,02	5,02	5,00	4,74	5,18	4,74	6,08	6,12	5,35

(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.

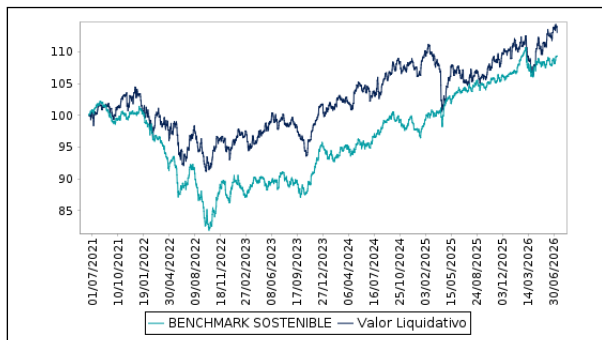
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,67	0,65	0,00	0,00

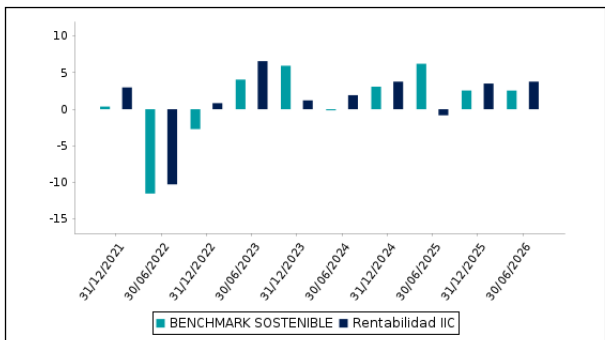
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
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	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
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	254.089	12.507	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	1.611.608	46.015	5,70

*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	60.314	98,69	55.003	93,51
* Cartera interior	21.068	34,47	18.558	31,55
* Cartera exterior	38.782	63,46	36.301	61,72
* Intereses de la cartera de inversión	463	0,76	144	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	578	0,95	3.752	6,38
(+/-) RESTO	222	0,36	66	0,11
TOTAL PATRIMONIO	61.113	100,00 %	58.820	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)	58.820	57.080	58.820	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,10	-1,66	-1,10	-31,17
- Beneficios brutos distribuidos	-0,24	-0,25	-0,24	3,11
± Rendimientos netos	5,14	4,93	5,14	11.407,94
(+) Rendimientos de gestión	5,69	5,34	5,69	11.222,97
+ Intereses	0,54	0,42	0,54	34,94
+ Dividendos	1,08	0,41	1,08	175,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	0,13	0,24	98,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,50	4,52	4,50	4,01
± 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)	0,31	0,00	0,31	10.264,71
± Otros resultados	-0,98	-0,14	-0,98	645,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,41	-0,55	184,97
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,29	2,40
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	1,70
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,75
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,09	-0,23	175,69
(+) 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)	61.113	58.820	61.113	

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	17.482	28,61	14.997	25,50
TOTAL RENTA FIJA	17.482	28,61	14.997	25,50
TOTAL RV COTIZADA	2.879	4,71	1.000	1,70
TOTAL RENTA VARIABLE	2.879	4,71	1.000	1,70
TOTAL IIC	707	1,16	432	0,74
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	2.128	3,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21.068	34,47	18.558	31,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.730	17,56	3.686	6,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	2.493	4,24
TOTAL RENTA FIJA	10.730	17,56	6.179	10,50
TOTAL RV COTIZADA	25.983	42,52	28.078	47,74
TOTAL RENTA VARIABLE	25.983	42,52	28.078	47,74
TOTAL IIC	2.070	3,39	2.044	3,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	38.782	63,46	36.301	61,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.850	97,93	54.859	93,27

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

No aplica

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

d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 50,1 millones de euros en concepto de compra, el 0,46% del patrimonio medio, y por importe medio de 50,1034 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0,46% del patrimonio medio..

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 4.478,71 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

e.) El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo, de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 189266,27 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 0,31%.

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.

Primer semestre marcado por la inflación y por la inteligencia artificial que acaban con los mercados financieros prácticamente a máximos históricos y con subidas de un dígito alto. Por el lado macro tenemos los vaivenes en la guerra en medio oriente monopolizando los acontecimientos. Inflaciones más elevadas, subidas de tipos con precios del petróleo disparado han hecho que las rentabilidades de los bonos hayan acabado también en máximos de más de un año. Por el lado micro, el boom de la IA no cesa, inversiones ingentes en todo el entorno de su infraestructura y con el sector de semiconductores y memoria encabezando dicha tendencia han impulsado como decíamos los índices a máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo de análisis la mayor decisión adoptada fue la de cambiar la estrategia en la parte de renta fija del fondo. Aprovechando la subida de las yields por la mencionada guerra se decidió alargar la duración e ir al segmento de los bonos corporativos eliminando también la exposición en divisa dólar. Por la parte de Renta variable diversificamos un poco más las diferentes posiciones que teníamos y abrimos también alguna posición nueva tomando algo de beneficios en algunas posiciones muy orientadas a la IA.

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 4,87% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 4,65%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,55%.

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 3,9% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 74 participes, lo que supone una variación del 5,93%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,28%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,32%.

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 5,28%, 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 5,70%.

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.

Como mencionamos en el apartado anterior las mayores decisiones fueron en la parte de renta fija donde compramos

alrededor de 15 bonos corporativos de diferentes duraciones con una calificación crediticia elevada de investment grade. Por el lado de renta variable incrementamos posiciones en Air Liquide, Kone y Munich Re y abrimos una posición nueva en Redeia. Por lo que respecta a las contribuciones por rentabilidad en el lado positivo tenemos todos aquellos valores ligados al fenómeno IA como Lam Research, Prysmian o ASML. Valores defensivos como Air Liquide, Munich Re y Deutsche Borse también tuvieron un muy buen comportamiento. Por el lado negativo los valores que peor lo hicieron fueron las consultoras, accenture y capgemini afectadas por disrupciones posibles que puede traer la inteligencia artificial, así como también valores con ciclo adverso por la inflación como Medtronic.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 100,2 millones de euros, que supone un 0,92% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,66%.

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 1,62%.

GVC GAESCO SOSTENIBLE ISR CLASE A FI, promueve características medioambientales o sociales (ART. 8 Reglamento (1E) 2019/2088, la puntuación ESG de la cartera a final de periodo era del 3,81 sobre 5. La información sobre las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo está disponible en el anexo de Sostenibilidad al Informe Anual.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,77%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,52%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 31,75 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 1,41 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: REDEIA CORP, , 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.
Los mercados han recuperado con fuerza a partir del mes de marzo, después de diferentes treguas y calma relativa en el próximo oriente. El petróleo sigue por eso en zonas elevadas, cosa que nos castiga bastante en relación a los comparables al no tener exposición por ser un fondo ESG. Tenemos varias emisiones que vencen de cara a los próximos meses y nuestra idea es seguir con la estrategia de ir a unos bonos de carácter corporativo y mayor duración aprovechando este incremento de rentabilidades que ha habido. Después de sufrir algo de volatilidad por la parte de RF y por la IA en RV esperamos que el fondo tenga una menor volatilidad de cara los próximos meses.

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	946	1,55	944	1,60
ES00000127A2 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,950 2030-07-30	EUR	971	1,59	973	1,65
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	2.114	3,46	2.154	3,66
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	1.971	3,23	1.976	3,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.002	9,82	6.047	10,28
ES0L02608070 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,957 2026-08-07	EUR	0	0,00	1.476	2,51
ES0L02609045 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,960 2026-09-04	EUR	0	0,00	1.474	2,51
ES0L02610092 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,990 2026-10-09	EUR	1.470	2,40	1.471	2,50
ES0L02611066 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,998 2026-11-06	EUR	1.964	3,21	1.966	3,34
ES0L02612049 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,051 2026-12-04	EUR	1.959	3,21	1.963	3,34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.392	8,82	8.349	14,20
ES0554653644 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,750 2027-09-27	EUR	191	0,31	0	0,00
XS2979643991 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	596	0,98	601	1,02
XS2905583014 - Obligaciones SERVICIOS MEDIO AMBI 3,715 2031-10	EUR	1.697	2,78	0	0,00
ES0330625007 - Bonos ENCE 4,100 2030-01-29	EUR	298	0,49	0	0,00
XS3262496022 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 4,381 2070-04	EUR	994	1,63	0	0,00
XS3073629530 - Obligaciones NATURGY ENERGY GROUP 3,875 2035-05	EUR	1.701	2,78	0	0,00
ES0305079024 - Bonos GREENERGY RENOVABLES 2,500 2030-03-31	EUR	401	0,66	0	0,00
XS3385893956 - Obligaciones MOLINS FINANCE SA 2,750 2033-06-15	EUR	209	0,34	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.088	9,96	601	1,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.482	28,61	14.997	25,50
TOTAL RENTA FIJA		17.482	28,61	14.997	25,50
ES0173093024 - Acciones RED ELÉCTRICA	EUR	1.891	3,09	0	0,00
ES0105707006 - Acciones MICISO REAL ESTATE SOCIMI	EUR	988	1,62	1.000	1,70
TOTAL RV COTIZADA		2.879	4,71	1.000	1,70
TOTAL RENTA VARIABLE		2.879	4,71	1.000	1,70
ES0166156010 - Participaciones NKB CO INVEST IX IB FCR	EUR	707	1,16	432	0,74
TOTAL IIC		707	1,16	432	0,74
- Deposito BANCO CAMINOS 2,700 2026 03 24	EUR	0	0,00	2.128	3,62
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	2.128	3,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		21.068	34,47	18.558	31,55
XS2824761188 - Obligaciones EESTI ENERGIA AS 7,875 2029-07-15	EUR	525	0,86	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		525	0,86	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	0	0,00	1.697	2,89
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	0	0,00	1.690	2,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.387	5,76
ES0305668016 - Obligaciones PENSUM ESG 4,750 2031-12-25	EUR	294	0,48	298	0,51
FR001400TRD7 - Obligaciones VERALLIA 3,875 2032-11-04	EUR	775	1,27	0	0,00
XS3071337847 - Bonos SACYR 4,750 2030-05-29	EUR	1.229	2,01	0	0,00
XS3124962088 - Obligaciones EL CORTE INGLES 3,500 2033-07-24	EUR	688	1,13	0	0,00
XS3107209259 - Bonos SERVICIOS FINANCIERO 3,500 2028-09-29	EUR	501	0,82	0	0,00
XS2249600771 - Obligaciones UNIPOLSAI SPA 3,187 2070-04-27	EUR	1.809	2,96	0	0,00
XS3106539938 - Obligaciones EPH FIN INTERNATIONAL 4,625 2032-07	EUR	1.225	2,00	0	0,00
DE000A289FK7 - Obligaciones ALLIANZ FINANCE II BJ 2,625 2030-10	EUR	1.096	1,79	0	0,00
XS3206365150 - Obligaciones AXA 2,562 2031-09-16	EUR	1.205	1,97	0	0,00
XS2484362558 - Obligaciones ACCIONA 2,501 2028-01-24	EUR	392	0,64	0	0,00
XS3303020385 - Obligaciones NEXTERA ENERGY INC 4,750 2056-02-2	EUR	790	1,29	0	0,00
PTBT0COM0006 - Bonos BANCO CTT 4,250 2029-10-30	EUR	201	0,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.205	16,70	298	0,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.730	17,56	3.686	6,27
US912797QX89 - Letras ESTADO USA 3,650 2026-06-11	USD	0	0,00	2.493	4,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	2.493	4,24
TOTAL RENTA FIJA		10.730	17,56	6.179	10,50
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.791	2,93	1.790	3,04
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	1.563	2,56	815	1,39
FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.583	2,59	1.739	2,96
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	396	0,65	640	1,09
FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS	EUR	2.276	3,72	3.669	6,24
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	1.027	1,68	2.044	3,47
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	2.587	4,23	3.310	5,63
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	1.549	2,54	921	1,57
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	0	0,00	597	1,01
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	2.655	4,34	3.037	5,16
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD.	USD	763	1,25	1.598	2,72
FI0009013403 - Acciones KONE OYJ B	EUR	896	1,47	363	0,62
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	762	1,25	321	0,54
IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	1.314	2,15	1.037	1,76
NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	3.343	5,47	3.270	5,56
US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP	USD	1.769	2,89	2.052	3,49
US5128073062 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	1.707	2,79	874	1,49
TOTAL RV COTIZADA		25.983	42,52	28.078	47,74
TOTAL RENTA VARIABLE		25.983	42,52	28.078	47,74
IE000PY311L1 - Participaciones NOMURA IRELAND HYBRID BOND I E	EUR	2.070	3,39	2.044	3,48
TOTAL IIC		2.070	3,39	2.044	3,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.782	63,46	36.301	61,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.850	97,93	54.859	93,27

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)