

GVC GAESCO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4826

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: 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 (En una escala del 1 al 7)

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 composición de 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 (1E) 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, comparada en periodos quinquenales para poder evaluar la calidad de la gestión en un plazo suficientemente largo, más acorde con la duración de la inversión. 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	0,18	0,22	0,18	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	3,00	2,30	3,05

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	266.622,57	264.393,38	1.145	1.071	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	69.944,61	69.923,67	20	20	EUR	0,00	0,00	50.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	47.587	46.884	44.169	50.073
CLASE R	EUR	9.829	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	178,4812	177,3284	162,8861	146,8488
CLASE R	EUR	140,5279	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		0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE R		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	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	0,65	0,65	-0,48	5,77	1,00	8,87	10,92	-6,13	5,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	11-03-2025	-0,91	11-03-2025	-1,92	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,06	15-01-2025	1,06	15-01-2025	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	5,97	5,97	4,79	6,45	5,92	5,55	5,73	8,92	14,42
Ibex-35	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18	22,19	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13	0,09	0,02
Benchmark Sostenible	4,51	4,51	4,10	3,97	5,77	4,68	6,10	8,14	8,89
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,21	3,21	3,24	3,67	6,23	3,24	8,65	4,31	8,75

(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.

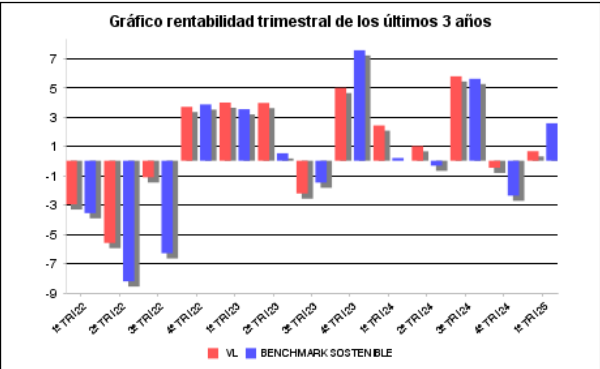
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,17	0,17	0,16	0,66	0,66	0,72	0,78

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	0,64	0,64	-1,88	5,76	-0,47	5,76	7,86	-9,53	3,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	11-03-2025	-0,91	11-03-2025	-2,16	30-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,06	15-01-2025	1,06	15-01-2025	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	5,97	5,97	5,25	6,45	6,62	5,85	5,97	9,33	16,13
Ibex-35	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18	22,19	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13	0,09	0,02
Benchmark Sostenible	4,51	4,51	4,10	3,97	5,77	4,68	6,10	8,14	8,89
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,21	3,21	3,24	3,67	6,23	3,24	8,65	4,31	8,75

(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.

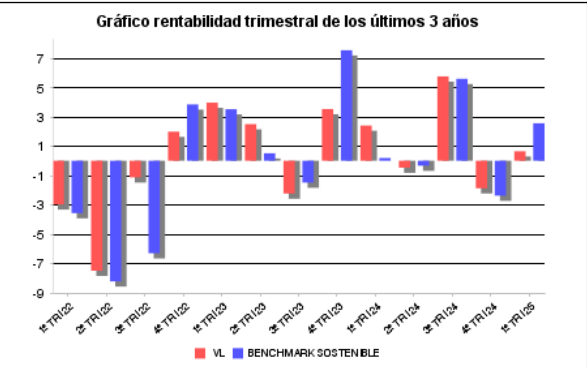
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,68	0,72	0,76

(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.

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
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	56.055	97,63	54.956	97,01
* Cartera interior	27.350	47,63	24.148	42,63
* Cartera exterior	28.691	49,97	30.738	54,26
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,02	70	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.291	2,25	1.632	2,88
(+/-) RESTO	70	0,12	60	0,11
TOTAL PATRIMONIO	57.416	100,00 %	56.648	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)	56.648	56.986	56.648	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,72	-0,10	0,72	-838,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,59	-0,50	0,59	-223,64
(+) Rendimientos de gestión	0,76	-0,34	0,76	-335,80
+ Intereses	0,08	0,09	0,08	-4,30
+ Dividendos	0,05	0,08	0,05	-33,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	0,73	0,15	-78,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,40	-1,02	0,40	-140,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,08	-0,21	0,08	-137,02
± 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	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-110,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,16	-0,17	8,22
- Comisión de gestión	-0,14	-0,15	-0,14	1,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	63,31
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,01	-0,01	-223,64
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	57.416	56.648	57.416	

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

3. Inversiones financieras

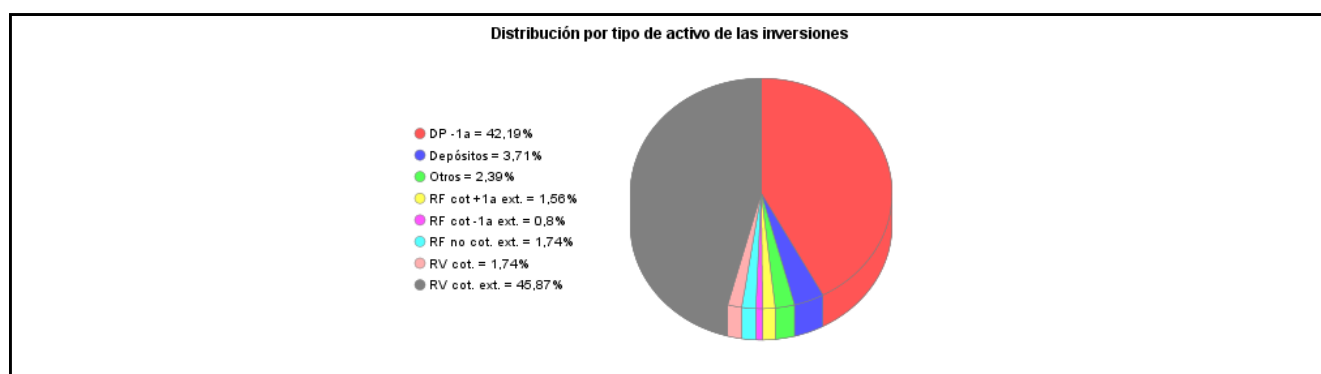
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.222	42,19	21.085	37,22
TOTAL RENTA FIJA	24.222	42,19	21.085	37,22
TOTAL RV COTIZADA	1.000	1,74	1.000	1,77
TOTAL RENTA VARIABLE	1.000	1,74	1.000	1,77
TOTAL DEPÓSITOS	2.128	3,71	2.063	3,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	27.350	47,64	24.148	42,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.356	2,36	1.276	2,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.000	1,74	2.985	5,27
TOTAL RENTA FIJA	2.356	4,10	4.261	7,52
TOTAL RV COTIZADA	26.336	45,87	26.477	46,75
TOTAL RENTA VARIABLE	26.336	45,87	26.477	46,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.691	49,97	30.738	54,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.042	97,61	54.886	96,90

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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
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

Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 187,27 euros, lo que supone un 0% del patrimonio medio de la IIC.

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 el 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 5,81% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,39%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,65%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,56%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 1,36% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 74 participes, lo que supone una variación del 6,78%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,65%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,16%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,65%, 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 amortizado los siguientes bonos: LETRAS TESORO 0% 10/1/25, LETRAS TESORO 0% 7/3/25, NATURGY FINANCE 1,375% 21/1/25.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: DEUTSCHE BOERSE, DEUTSCHE POST -REG, MEDTRONIC PLC, MUENCHENER RUECKVER REG, COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ACCENTURE, BUREAU VERITAS, KONINKLIJKE PHILIPS, PRYSMIAN SPA, CBRE GROUP INC A.

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 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.

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 3,89 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 0,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,51%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 4,92 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, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,47. 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 0,22 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	%
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,056 2025-01-10	EUR	0	0,00	3.998	7,06
ES0L02502075 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,047 2025-02-07	EUR	0	0,00	3.991	7,04
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,452 2025-03-07	EUR	0	0,00	2.738	4,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,460 2025-04-11	EUR	4.848	8,44	4.419	7,80
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,367 2025-05-09	EUR	4.489	7,82	3.469	6,12
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,372 2025-06-06	EUR	3.984	6,94	989	1,75
ES0L02507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,275 2025-07-04	EUR	3.977	6,93	1.482	2,62
ES0L02508080 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,501 2025-08-08	EUR	1.488	2,59	0	0,00
ES0L02509054 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,466 2025-09-05	EUR	2.476	4,31	0	0,00
ES0L02510102 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,237 2025-10-10	EUR	988	1,72	0	0,00
ES0L02511076 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,253 2025-11-07	EUR	987	1,72	0	0,00
ES0L02512058 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,257 2025-12-05	EUR	985	1,72	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		24.222	42,19	21.085	37,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.222	42,19	21.085	37,22
TOTAL RENTA FIJA		24.222	42,19	21.085	37,22
ES0105707006 - ACCIONES MICISO REAL EST	EUR	1.000	1,74	1.000	1,77
TOTAL RV COTIZADA		1.000	1,74	1.000	1,77
TOTAL RENTA VARIABLE		1.000	1,74	1.000	1,77
- DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A. 3,9 2025-03-22	EUR	0	0,00	2.063	3,64
- DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A. 2,7 2026-03-24	EUR	2.128	3,71	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		2.128	3,71	2.063	3,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		27.350	47,64	24.148	42,63
ES030568016 - R. PENSUM ESG 4,750 2031-06-25	EUR	299	0,52	299	0,53
XS2979643991 - R. INMOB. COLONIAL 3,250 2030-01-22	EUR	598	1,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		898	1,56	299	0,53
US92826CAD48 - R. VISA INC. 3,150 2025-12-14	USD	458	0,80	477	0,84
XS1170307414 - R. NATURGY ENERGY 1,375 2025-01-21	EUR	0	0,00	500	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		458	0,80	977	1,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.356	2,36	1.276	2,25
FR0128537190 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 2,561 2025-02-12	EUR	0	0,00	997	1,76
FR0128537208 - T-BILL FRENCH DISCOUNT 2,608 2025-03-12	EUR	0	0,00	995	1,76
FR0128537216 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 2,647 2025-04-09	EUR	1.000	1,74	993	1,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.000	1,74	2.985	5,27
TOTAL RENTA FIJA		2.356	4,10	4.261	7,52
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	2.566	4,47	2.209	3,90
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE	EUR	2.177	3,79	1.779	3,14
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	844	1,47	706	1,25
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ B	EUR	305	0,53	282	0,50
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	350	0,61	314	0,55
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	1.834	3,19	1.714	3,03
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	276	0,48	316	0,56
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	3.772	6,57	3.961	6,99
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE LTD.	USD	2.019	3,52	2.717	4,80
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	2.077	3,62	1.928	3,40
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	504	0,88	617	1,09
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	2.515	4,38	2.566	4,53
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	3.155	5,49	3.294	5,81
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	303	0,53	339	0,60
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP	USD	2.116	3,69	2.218	3,92
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CO	USD	874	1,52	906	1,60
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	648	1,13	610	1,08
TOTAL RV COTIZADA		26.336	45,87	26.477	46,75
TOTAL RENTA VARIABLE		26.336	45,87	26.477	46,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		28.691	49,97	30.738	54,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		56.042	97,61	54.886	96,90

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)