

**GVC GAESCO SOSTENIBLE ISR, FI.**

Nº Registro CNMV: 4826

**Informe:** Trimestral del Primer trimestre 2025

**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIC, S.A.

**Auditor:** PWC

**Grupo Gestora:** GVC GAESCO

**Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.

**Grupo Depositario:** BNP PARIBAS

**Rating depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en [fondos.gvcgaesco.es](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN DEL FONDO**

Fecha de registro del fondo: 14/11/2014

**1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN**

**Categoría**

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

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

**Descripción general**

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 (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, comparada en períodos 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**

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

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	Año actual	Año t-1
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	Número participaciones		Número partícipes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación	Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior		
Clase A	266.622,57	264.393,38	1.145	1.071 EUR	0,00	0
Clase R	69.944,61	69.923,67	20	20 EUR	0,00	50.000

**Patrimonio (en miles)**

Clase	Divisa	A final de 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	A final de 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

**Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio**

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			%				
	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	
Clase R	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		
	periodo	acumulada	Base cálculo
Clase A	0,02	0,02	patrimonio
Clase R	0,02	0,02	patrimonio

**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: GVC Gaesco Sostenible ISR, FI Clase A    Divisa: EUR**

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC	0,65	0,65	-0,48	5,77	1,00	8,87	10,92	-6,13	5,95

Rentabilidades extremas	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, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>									
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 <sup>(iii)</sup>	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: 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.

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,16	0,16	0,17	0,17	0,16	0,66	0,66	0,72	0,78

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

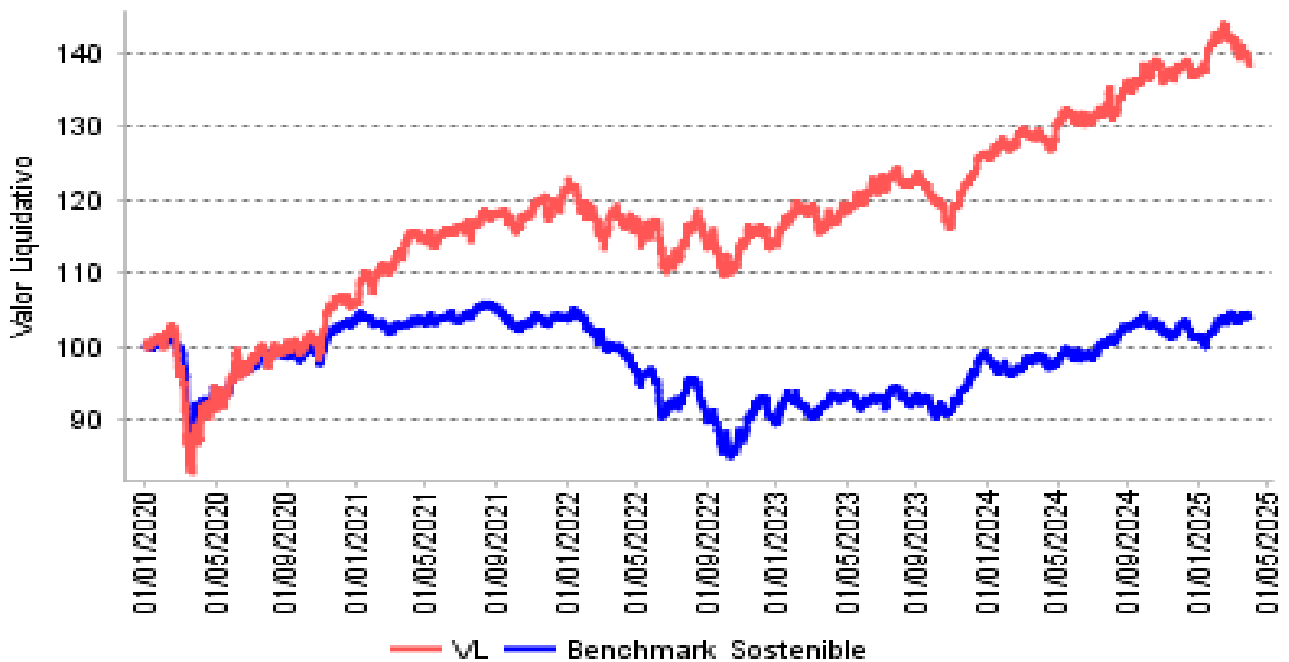
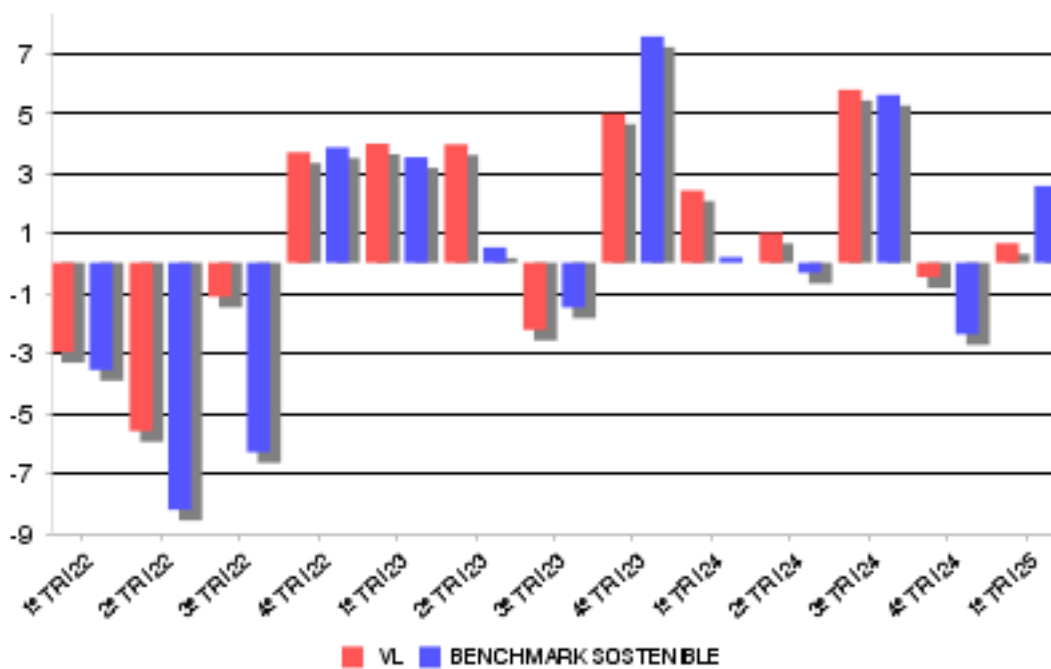


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase:** GVC Gaesco Sostenible ISR, FI Clase R **Divisa:** EUR

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC	0,64	0,64	-1,88	5,76	-0,47	5,76	7,86	-9,53	3,63

Rentabilidades extremas	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, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>									
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 <sup>(iii)</sup>	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: 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.

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,68	0,72	0,76

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

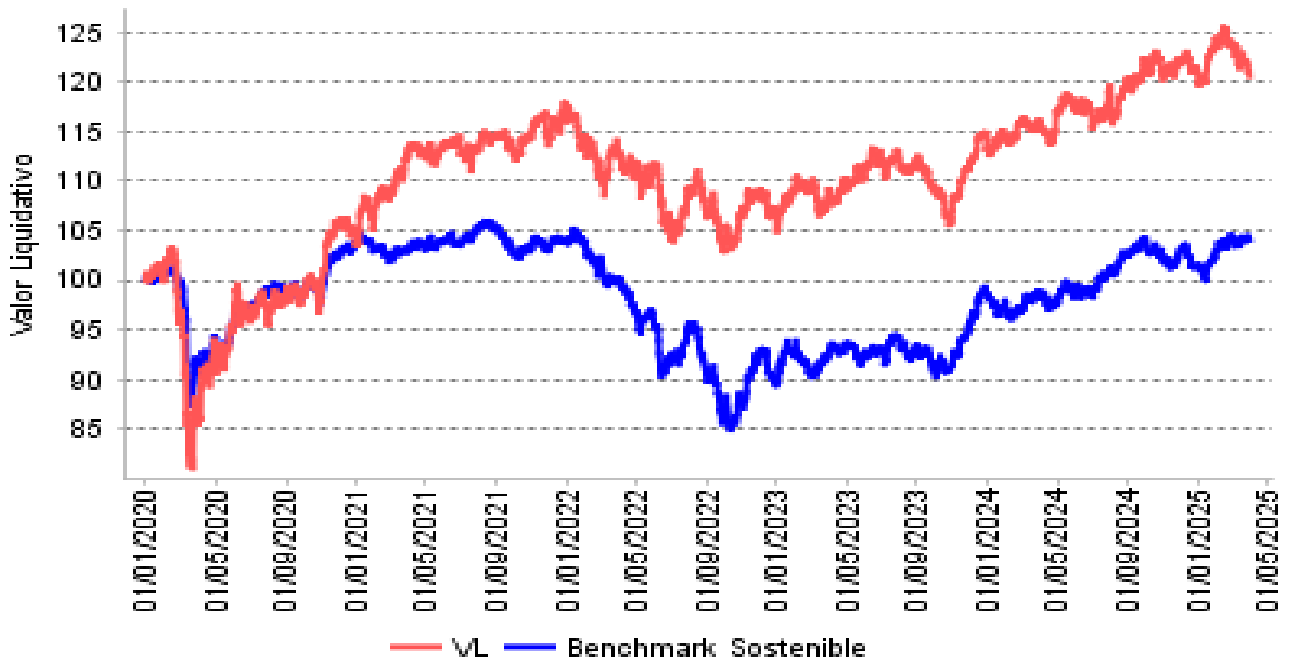
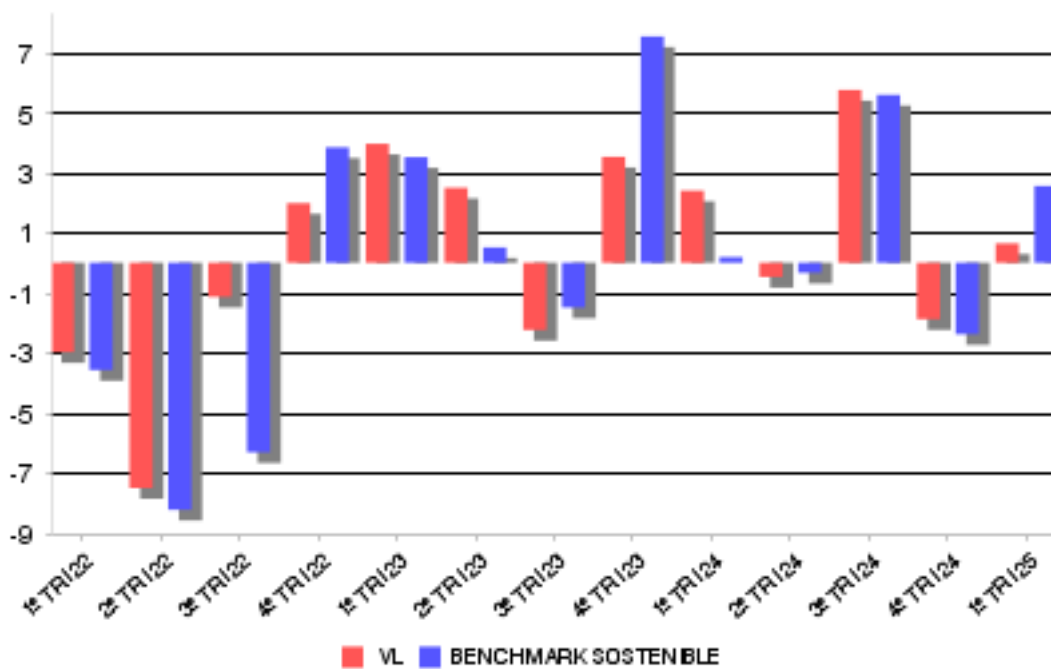


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2.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 media**
Renta Fija Euro	52.733	1.000	0,90
Renta Fija Internacional	129.030	2.792	0,37
Mixto Euro	44.190	1.035	1,44
Mixto 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 referenciada(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.606	1.957	0,05
Global	204.472	1.634	1,08
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar 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
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.331.712</b>	<b>38.772</b>	<b>0,16</b>

\*Medias.

+ (1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)**

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	56.055	97,63	54.956	97,01
* Cartera interior	27.350	47,64	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 (TESORERIA)	1.291	2,25	1.632	2,88
(+/-) RESTO	70	0,12	60	0,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>57.416</b>	<b>100,00</b>	<b>56.648</b>	<b>100,00</b>

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 período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	56.648	56.986	56.648	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (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
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>57.416</b>	<b>56.648</b>	<b>57.416</b>	

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 euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo**

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL13,056!2025-01-10	EUR	0	0,00	3.998	7,06
ESTADO ESPAÑOL13,047!2025-02-07	EUR	0	0,00	3.991	7,04
ESTADO ESPAÑOL13,452!2025-03-07	EUR	0	0,00	2.738	4,83
ESTADO ESPAÑOL13,460!2025-04-11	EUR	4.848	8,44	4.419	7,80
ESTADO ESPAÑOL13,367!2025-05-09	EUR	4.489	7,82	3.469	6,12
ESTADO ESPAÑOL13,372!2025-06-06	EUR	3.984	6,94	989	1,75
ESTADO ESPAÑOL13,275!2025-07-04	EUR	3.977	6,93	1.482	2,62
ESTADO ESPAÑOL12,501!2025-08-08	EUR	1.488	2,59	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL12,466!2025-09-05	EUR	2.476	4,31	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL12,237!2025-10-10	EUR	988	1,72	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL12,253!2025-11-07	EUR	987	1,72	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL12,257!2025-12-05	EUR	985	1,72	0	0,00
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>24.222</b>	<b>42,19</b>	<b>21.085</b>	<b>37,22</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>24.222</b>	<b>42,19</b>	<b>21.085</b>	<b>37,22</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>24.222</b>	<b>42,19</b>	<b>21.085</b>	<b>37,22</b>
MICISO REAL EST	EUR	1.000	1,74	1.000	1,77
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.000</b>	<b>1,74</b>	<b>1.000</b>	<b>1,77</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.000</b>	<b>1,74</b>	<b>1.000</b>	<b>1,77</b>
BANCO CAMINOS S.A. !3.9!2025-03-22	EUR	0	0,00	2.063	3,64
BANCO CAMINOS S.A. !2.7!2026-03-24	EUR	2.128	3,71	0	0,00
<b>TOTAL DEPOSITOS</b>		<b>2.128</b>	<b>3,71</b>	<b>2.063</b>	<b>3,64</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>27.350</b>	<b>47,64</b>	<b>24.148</b>	<b>42,63</b>
PENSIUM ESG!4,750!2031-06-25	EUR	299	0,52	299	0,53
INMOB. COLONIAL!3,250!2030-01-22	EUR	598	1,04	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>898</b>	<b>1,56</b>	<b>299</b>	<b>0,53</b>
VISA INC.!3,150!2025-12-14	USD	458	0,80	477	0,84
NATURGY ENERGY!1,375!2025-01-21	EUR	0	0,00	500	0,88
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b>		<b>458</b>	<b>0,80</b>	<b>977</b>	<b>1,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.356</b>	<b>2,36</b>	<b>1.276</b>	<b>2,25</b>
FRENCH DISCOUNT!2,561!2025-02-12	EUR	0	0,00	997	1,76
FRENCH DISCOUNT!2,608!2025-03-12	EUR	0	0,00	995	1,76
FRENCH DISCOUNT!2,647!2025-04-09	EUR	1.000	1,74	993	1,75
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>1.000</b>	<b>1,74</b>	<b>2.985</b>	<b>5,27</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.356</b>	<b>4,10</b>	<b>4.261</b>	<b>7,52</b>
DEUTSCHE POST	EUR	2.566	4,47	2.209	3,90
DEUTSCHE BOERSE	EUR	2.177	3,79	1.779	3,14
MUENCHE RUECK	EUR	844	1,47	706	1,25
KONE OYJ B	EUR	305	0,53	282	0,50
AIR LIQUIDE	EUR	350	0,61	314	0,55
SAINT GOBAIN	EUR	1.834	3,19	1.714	3,03
CAP GEMINI	EUR	276	0,48	316	0,56
BUREAU VERITAS	EUR	3.772	6,57	3.961	6,99
ACCENTURE LTD.	USD	2.019	3,52	2.717	4,80
MEDTRONIC PLC	USD	2.077	3,62	1.928	3,40
PRYSMIAN SPA	EUR	504	0,88	617	1,09
FANUC	JPY	2.515	4,38	2.566	4,53
KONINKLIJKE PHI	EUR	3.155	5,49	3.294	5,81
ASM LITHOGRAPHY	EUR	303	0,53	339	0,60
CBRE GROUP	USD	2.116	3,69	2.218	3,92

GVC GAESCO SOSTENIBLE ISR, FI.

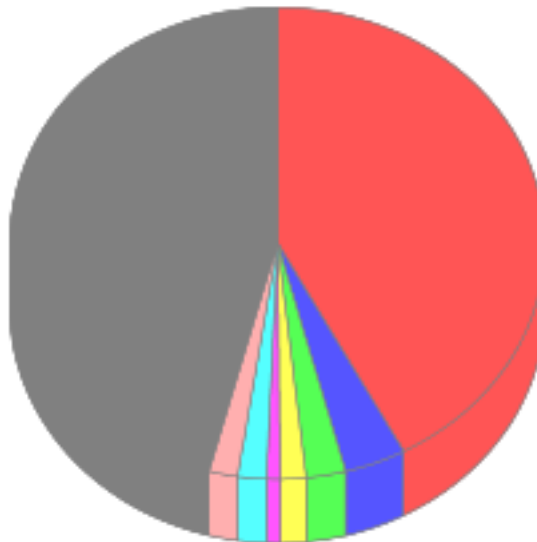
Informe Trimestral del Primer trimestre 2025

LAM RESEARCH CO	USD	874	1,52	906	1,60
VISA INC.	USD	648	1,13	610	1,08
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		26.336	45,87	26.477	46,75
TOTAL RENTA VARIABLE		26.336	45,87	26.477	46,75
TOTAL EXTERIOR		28.691	49,97	30.738	54,27
TOTAL INVERSION FINANCIERA		56.042	97,61	54.886	96,90

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

**Distribución por tipo de activo de las inversiones**

- DP -1a = 42,19%
- Depósitos = 3,71%
- Otros = 2,39%
- RF cot +1a ext. = 1,56%
- RF cot -1a ext. = 0,8%
- RF no cot. ext. = 1,74%
- RV cot. = 1,74%
- RV cot. ext. = 45,87%



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
Total Operativa Derivados 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 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 quien 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 5,81% 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 (UE) 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.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

<p>N/A</p>
<p>4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
<p>5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.</p> <p>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.</p>
<p>6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.</p> <p>N/A</p>
<p>7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.</p> <p>N/A</p>
<p>8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.</p> <p>Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.</p>
<p>9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).</p> <p>N/A</p>
<p>10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.</p> <p>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.</p>

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

## 11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL