



CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A	263.798,58	261.468,36	1.286	1.230	EUR	0,00	0,00		SI
CLASE R	68.557,81	68.258,74	20	20	EUR	0,00	2,09	50.000,00 Euros	SI

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	48.462	49.036	46.884	44.169
CLASE R	EUR	9.626	9.784	9.763	9.136

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	183,7097	187,5400	177,3284	162,8861
CLASE R	EUR	140,4016	143,3381	139,6285	132,0201

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,14		0,14	0,14		0,14	patrimonio	al fondo
CLASE R	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo
	% efectivamente cobrado				
	Período		Acumulada		
CLASE A		0,02		0,02	patrimonio
CLASE R		0,02		0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>	0,30	0,14	0,30	0,58
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	0,41	1,42	0,41	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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
<b>Rentabilidad</b>	-2,04	-2,04	3,84	1,15	0,04	5,76	8,87	10,92	14,50

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,38	03/03/2026	-1,38	03/03/2026	-2,28	04/04/2025
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,03	05/01/2026	1,03	05/01/2026	1,72	29/04/2024

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,59	7,59	5,20	5,69	9,83	6,90	5,55	5,72	6,45
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	0,02
BENCHMARK SOSTENIBLE	5,82	5,82	2,99	3,81	6,62	4,64	4,75	6,06	3,53
VaR histórico(iii)	4,59	4,59	4,26	4,58	4,56	4,26	5,39	5,45	4,62

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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 período de referencia.

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

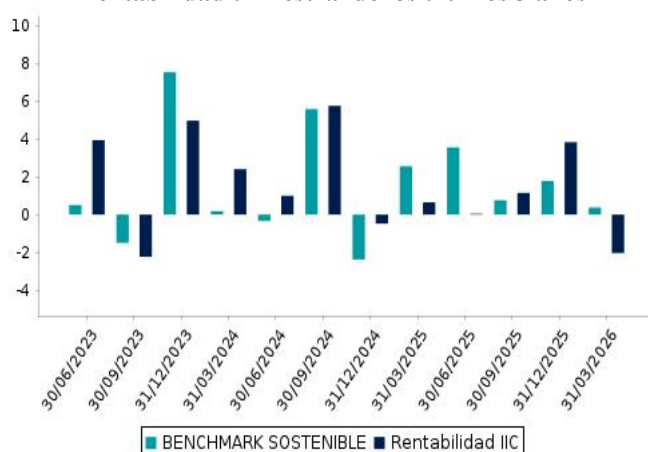
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,16	0,16	0,17	0,16	0,17	0,66	0,64	0,00	0,00

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 estas 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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



### A) Individual CLASE R Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
	-2,05	-2,05	2,34	1,15	-1,46	2,66	5,76	7,86	11,99

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,38	03/03/2026	-1,38	03/03/2026	-2,28	04/04/2025
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,03	05/01/2026	1,03	05/01/2026	1,72	29/04/2024

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,21	8,21	6,11	6,67	10,42	7,38	6,01	6,18	7,10
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	0,02
BENCHMARK SOSTENIBLE	5,82	5,82	2,99	3,81	6,62	4,64	4,75	6,06	3,53
VaR histórico(iii)	5,00	5,00	4,74	5,18	5,17	4,74	6,08	6,12	5,35

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

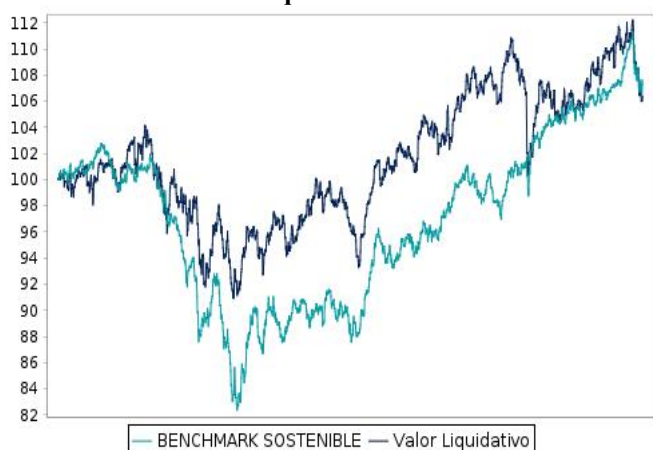
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

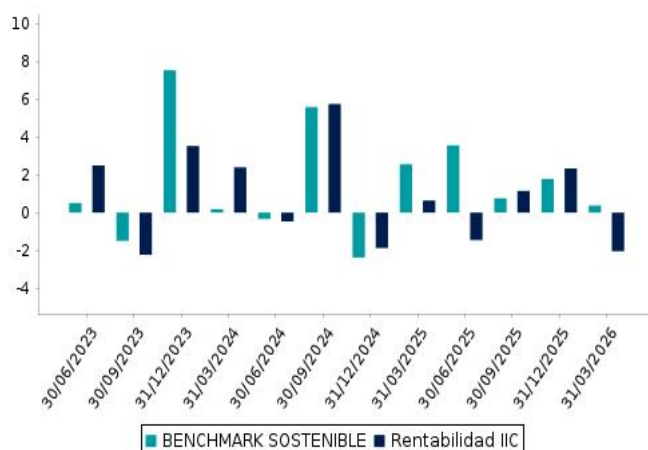
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,17	0,17	0,17	0,17	0,15	0,67	0,65	0,00	0,00

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 estas 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.

**Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.670	1.334	-0,20
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-0,78

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	-0,03
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-1,50
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-1,92
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-1,90
Renta Variable Euro	110.220	4.785	0,50
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1,13
IIC de gestión Pasiva(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	70.865	1.952	-0,22
Global	230.640	2.131	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	0,39
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>1.584.470</b>	<b>45.161</b>	<b>-0,93</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

### 2.3. 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	56.535	97,33	55.003	93,51
* Cartera interior	21.552	37,10	18.558	31,55
* Cartera exterior	34.592	59,55	36.301	61,71
* Intereses de la cartera de inversión	391	0,67	144	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-212	-0,36	3.752	6,38
(+/-) RESTO	1.765	3,04	66	0,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>58.088</b>	<b>100,00</b>	<b>58.821</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 estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>58.820</b>	<b>57.492</b>	<b>58.820</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,86	-1,24	0,86	-171,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,25	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-2,06	3,76	-2,06	-505,48
(+/-) Rendimientos de gestión	-1,88	3,99	-1,88	-436,04
+ Intereses	0,26	0,21	0,26	28,42
+ Dividendos	0,07	0,10	0,07	-28,57
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	0,07	-0,49	-799,47
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,03	3,77	-1,03	-128,39
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,05	-0,05	-0,05	-3,56
+/- Otros resultados	-0,64	-0,11	-0,64	495,53
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,23	-0,18	-69,44
- Comisión de gestión	-0,14	-0,15	-0,14	1,16
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,61
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,23

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,92
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,02	-64,52
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>58.088</b>	<b>58.820</b>	<b>58.088</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

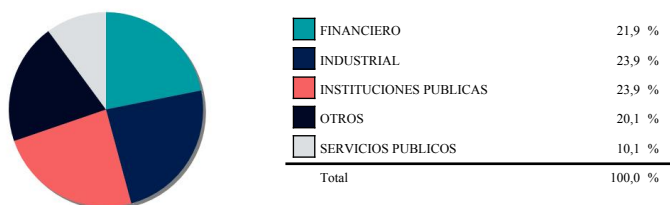
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0000012K53 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2029-07-30	EUR	936	1,61	944	1,60	FR001400TRD7 - Obligaciones VERALLIA 3,875 2032-11-04	EUR	763	1,31	0	0,00
ES00000127A2 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,950 2030-07-30	EUR	963	1,66	973	1,65	XS3124962088 - Obligaciones EL CORTE INGLES 3,500 2033-07-24	EUR	671	1,15	0	0,00
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	2.118	3,65	2.154	3,66	XS3107209259 - Bonos SERVICIOS FINANCIERO 3,500 2028-09-29	EUR	496	0,85	0	0,00
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	1.963	3,38	1.976	3,36	XS2249600771 - Obligaciones UNIPOLSAI SPA 3,187 2070-04-27	EUR	1.733	2,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>5.980</b>	<b>10,30</b>	<b>6.047</b>	<b>10,27</b>	XS3106539938 - Obligaciones EPH FIN INTERNATIONA 4,625 2032-07	EUR	1.202	2,07	0	0,00
ES0L02608070 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,957 2026-08-07	EUR	0	0,00	1.476	2,51	DE000A289FK7 - Obligaciones ALLIANZ FINANCE II B 2,625 2070-04	EUR	1.052	1,81	0	0,00
ES0L02609045 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,960 2026-09-04	EUR	1.472	2,53	1.474	2,51	XS3206365150 - Obligaciones AXA 2,562 2070-09-16	EUR	1.162	2,00	0	0,00
ES0L02610092 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,990 2026-10-09	EUR	1.468	2,53	1.471	2,50	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>7.371</b>	<b>12,67</b>	<b>298</b>	<b>0,51</b>
ES0L02611066 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,998 2026-11-06	EUR	1.961	3,38	1.966	3,34	<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.879</b>	<b>13,54</b>	<b>3.685</b>	<b>6,27</b>
ES0L02612049 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,051 2026-12-04	EUR	1.957	3,37	1.963	3,34	US912797QX89 - Letras ESTADO USA 3,650 2026-06-11	USD	0	0,00	2.493	4,24
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		<b>6.858</b>	<b>11,81</b>	<b>8.350</b>	<b>14,20</b>	<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.493</b>	<b>4,24</b>
ES0554653644 - Pagars INMOBILIARIA DEL SUR 3,750 2027-09-27	EUR	189	0,33	0	0,00	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>7.879</b>	<b>13,54</b>	<b>6.178</b>	<b>10,51</b>
XS2979643991 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	591	1,02	601	1,02	DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.883	3,24	1.790	3,04
XS2905583014 - Obligaciones SERVICIOS MEDIO AMBI 3,715 2031-10	EUR	1.664	2,86	0	0,00	DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	1.618	2,79	815	1,39
XS3262496022 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 4,381 2070-04	EUR	968	1,67	0	0,00	FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.401	2,41	1.739	2,96
XS3073629530 - Obligaciones NATURGY ENERGY GROUP 3,875 2035-05	EUR	1.671	2,88	0	0,00	FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	452	0,78	640	1,09
ES0305079024 - Bonos GREENERGY RENOVABLES 2,500 2030-03-31	EUR	400	0,69	0	0,00	FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS	EUR	2.185	3,76	3.669	6,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>5.483</b>	<b>9,45</b>	<b>601</b>	<b>1,02</b>	IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	1.125	1,94	2.044	3,47
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>18.321</b>	<b>31,56</b>	<b>14.998</b>	<b>25,49</b>	JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	2.173	3,74	3.310	5,63
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>18.321</b>	<b>31,56</b>	<b>14.998</b>	<b>25,49</b>	NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	1.119	1,93	921	1,57
ES0173093024 - Acciones RED ELÉCTRICA	EUR	1.747	3,01	0	0,00	US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	523	0,90	597	1,01
ES0105707006 - Acciones MICISO REAL ESTATE SOCIMI	EUR	997	1,72	1.000	1,70	DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	2.417	4,16	3.037	5,16
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.744</b>	<b>4,73</b>	<b>1.000</b>	<b>1,70</b>	IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD.	USD	1.201	2,07	1.598	2,72
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.744</b>	<b>4,73</b>	<b>1.000</b>	<b>1,70</b>	FI0009013403 - Acciones KONE OYJ B	EUR	548	0,94	363	0,62
ES0166156010 - Participaciones NKB CO INVEST IX IB FCR	EUR	486	0,84	432	0,74	FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	712	1,23	321	0,54
<b>TOTAL IIC</b>		<b>486</b>	<b>0,84</b>	<b>432</b>	<b>0,74</b>	IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	1.185	2,04	1.037	1,76
- Deposito BANCO CAMINOS 2,700 2026 03 24	EUR	0	0,00	2.128	3,62	NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	3.284	5,65	3.270	5,56
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.128</b>	<b>3,62</b>	US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP	USD	1.758	3,03	2.052	3,49
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>21.551</b>	<b>37,13</b>	<b>18.558</b>	<b>31,55</b>	US5128073062 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	1.109	1,91	874	1,49
XS2824761188 - Obligaciones EESTI ENERGIA AS 7,875 2029-07-15	EUR	508	0,87	0	0,00	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>24.693</b>	<b>42,52</b>	<b>28.077</b>	<b>47,74</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>508</b>	<b>0,87</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>24.693</b>	<b>42,52</b>	<b>28.077</b>	<b>47,74</b>
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	0	0,00	1.697	2,89	IE000PY311L1 - Participaciones NOMURA IRELAND HYBRID BOND 1 E	EUR	2.020	3,48	2.044	3,48
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	0	0,00	1.690	2,87	<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.020</b>	<b>3,48</b>	<b>2.044</b>	<b>3,48</b>
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>3.387</b>	<b>5,76</b>	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>34.592</b>	<b>59,54</b>	<b>36.299</b>	<b>61,73</b>
ES0305668016 - Obligaciones PENSIUM ESG 2,375 2031-06-25	EUR	292	0,50	298	0,51	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>56.143</b>	<b>96,67</b>	<b>54.857</b>	<b>93,28</b>

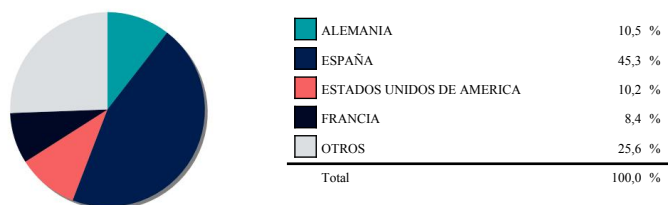
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

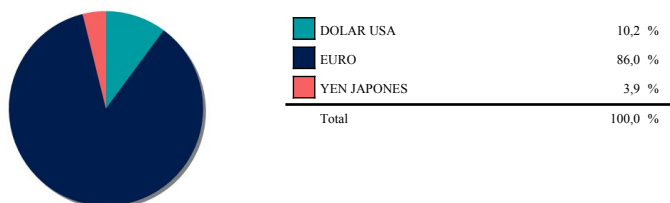
#### Sector Económico



#### Países



#### Divisas



#### Tipo de Valor



### 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 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 período se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 6,1467 millones de euros en concepto de compra, el 23,9% del patrimonio medio, y por importe medio de 6,2193 millones de euros en concepto de venta, que supone un 24,18% 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 3.025,14 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: 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 189.266,27 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 0,37%.

## 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. Trimestre marcado totalmente por la guerra de Irán. Después que las bolsas empezaran con buen tono a pesar de algunas correcciones en las compañías de software, la prolongada guerra con Irán hizo que las bolsas corrigieran entorno a dígito alto desde máximos. Los recortes fueron especialmente más profundos en Europa con mayor dependencia energética que Estados Unidos. El petróleo se disparó por encima de los 100 dólares y las rentabilidades de los bonos de toda la curva también lo hicieron.

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.

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 4,74% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,43%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,37%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,24% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 60 participes, lo que supone una variación del 4,81%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,04%, 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 -2,04%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%. 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 10 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 1,79 millones de euros, que supone un 3,54% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,409%.

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 1,72%. 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 3,83 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 7,59%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,82%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 29,14 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. La beta de GVC GAESCO SOSTENIBLE ISR CLASE A FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,69. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el

volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,25 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS 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. Seguiremos de cerca la evolución del conflicto para ver si tomar más posiciones, especialmente en RF. 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. 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. Información sobre la política de remuneración.**

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