

<b>Gestora</b>	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	<b>Depositario</b>	BNP PARIBAS SUCURSAL EN
<b>Grupo Gestora</b>	GVC GAESCO	<b>Grupo Depositario</b>	BNP PARIBAS
<b>Auditor</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS	<b>Rating depositario</b>	A+

**Fondo por compartimentos** NO

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 18/06/1986

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Renta Fija Euro  
Perfil de riesgo: 2

#### Descripción general

GVC GAESCO RENTA FIJA FI es un fondo de renta fija a corto plazo que invierte en emisores públicos o privados con una calificación crediticia mínima la que en cada momento tenga el Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo del 20% del patrimonio en activos de renta fija con baja calidad crediticia o sin calidad crediticia definida. Puede invertir en moneda diferente del euro un máximo de un 5%. La duración media de la cartera de renta fija debe ser inferior a los 2 años. Su índice de referencia es el Mercado Monetario a se- mana y para la parte de la renta fija sin rating o de baja calificación crediticia el índice de referencia será el Markit Iboxx Eur Liquid High Yield Index

#### Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos financieros 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 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

#### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
<b>Nº de participaciones</b>	827.654,12	759.282,83
<b>Nº de partícipes</b>	420	393
<b>Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)</b>		
<b>Inversión Mínima</b>		

**¿Distribuye dividendos?** NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	18,674	22,5628
2024	15,035	22,0396
2023	11,947	21,2512
2022	8,890	20,4161

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

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,50		0,50	0,99		0,99	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario								
% efectivamente cobrado						Base de cálculo		
Período			Acumulada					
			0,08			0,15		patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,49	1,15	1,32	0,00

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

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	2,37	0,34	0,47	1,06	0,49	3,71	4,09	-5,77	0,01

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	08/12/2025	-0,34	05/03/2025	-0,49	13/06/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	15/10/2025	0,17	15/01/2025	0,43	22/07/2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,89	0,53	0,72	1,09	1,11	0,88	1,35	1,95	1,91
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13	0,09	0,02
80%EURIBOR + 20%IBOXX EUR	0,48	0,33	0,16	0,84	0,33	0,30	0,53	1,06	1,87
VaR histórico(iii)	1,07	1,07	1,07	1,09	1,78	1,77	1,78	1,85	1,62

(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.

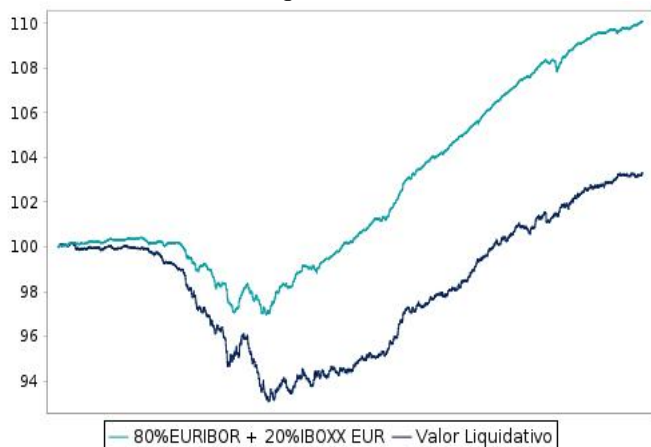
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

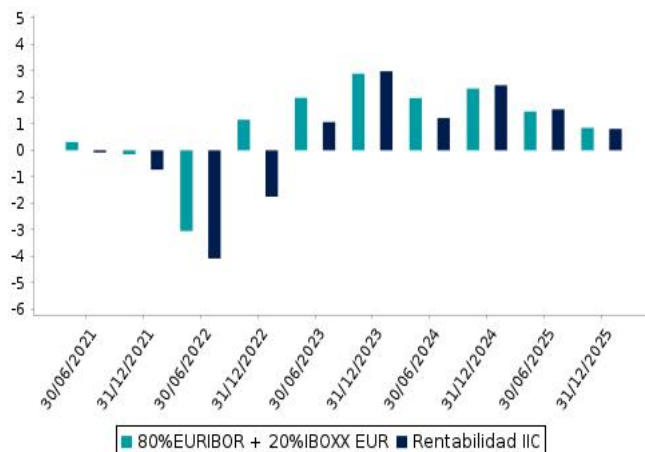
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
1,17	0,30	0,30	0,30	0,30	1,20	1,21	1,25	0,00

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 semestral de los últimos 5 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 semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1,43
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	1,53
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	0,56
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4,26
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4,30
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	7,92
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2,48
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	10,51
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	76.144	2.101	4,67
Global	218.960	1.973	5,81
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	231.359	12.329	0,73
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>1.487.498</b>	<b>43.282</b>	<b>5,18</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	16.324	87,41	15.264	89,83
* Cartera interior	4.423	23,68	3.945	23,22
* Cartera exterior	11.667	62,47	11.122	65,45
* Intereses de la cartera de inversión	234	1,25	197	1,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.374	12,71	1.754	10,32
(+/-) RESTO	-23	-0,12	-25	-0,15
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>18.675</b>	<b>100,00</b>	<b>16.993</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

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
	<b>16.993</b>	<b>15.035</b>	<b>15.035</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	8,69	10,82	19,18	-10,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	0,82	1,54	2,28	-215,09
(+) Rendimientos de gestión	1,42	2,14	3,48	-306,96
+ Intereses	1,58	0,84	2,43	109,96
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,85	0,70	-112,32
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,46	0,36	-116,47
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,02	-3,75
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-184,38
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,60	-1,20	-3,62
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-0,99	14,40
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	15,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	4,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	3,48
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,02	-41,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	95,49
+ 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	95,49
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>18.674</b>	<b>16.993</b>	<b>18.674</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	%		
ES0211839230 - Obligaciones AUTOP. DEL ATLANTIC 3,150 2028-03	EUR	39	0,21	39	0,23	FR001400XHW0 - Bonos AYVENS 0,792 2027-11-19	EUR	301	1,61	301	1,77
ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12-	EUR	194	1,04	0	0,00	FR001400YCA5 - Bonos BNP PARIBAS SA 0,819 2029-03-20	EUR	301	1,61	300	1,77
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	102	0,54	102	0,60	IT0005518698 - Bonos ICCREA BANCA SPA 3,250 2027-11-28	EUR	265	1,42	266	1,57
ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS & 5,400 2028-04-24	EUR	204	1,09	102	0,60	XS2069040389 - Obligaciones ANIMA HOLDING 1,750 2026-10-23	EUR	0	0,00	198	1,16
ES0413860836 - Bonos BANCO DE SABADELL 3,500 2026-08-28	EUR	0	0,00	203	1,19	XS2363235107 - Obligaciones DEUTSCHE LUFTHANSA. 3,500 2029-07-	EUR	101	0,54	102	0,60
ES0415306101 - Bonos CAIXABANK 3,000 2027-04-26	EUR	202	1,08	203	1,19	XS2576362839 - Bonos BANK OF IRELAND GROU 4,875 2028-07-16	EUR	103	0,55	105	0,62
XS2034980479 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SAU 1,900 2029-07-	EUR	95	0,51	94	0,55	XS2577053825 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO 4,800 2029-01-	EUR	208	1,12	211	1,24

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	%	Valor de mercado	%
ES0344251014 - Bonos CAJA ZARAGOZA ARAGON 5,625 2027-06-07	EUR	101	0,54	103	0,61	XS2628821790 - Bonos ATHORA HOLDING 6,625 2028-06-16	EUR	107	0,57	108	0,63
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH, S.A. 3,373 2028-11-28	EUR	299	1,60	301	1,77	XS2630111982 - Bonos BAYER 4,000 2026-08-26	EUR	0	0,00	204	1,20
ES0422714206 - Bonos CAJA RURAL INTERMED 3,375 2029-07-25	EUR	102	0,55	103	0,60	XS2641794081 - Bonos ALPERIA 5,701 2028-07-05	EUR	106	0,57	108	0,63
NO0013219477 - Bonos FERTIBERIA CORPORATE 1,946 2028-05-08	EUR	101	0,54	101	0,59	XS2696224315 - Obligaciones PIAGGIO CSPA 3,250 2030-10-05	EUR	106	0,57	107	0,63
XS1684805556 - Obligaciones ACCIONA 4,250 2030-12-20	EUR	99	0,53	100	0,59	XS2710354544 - Bonos BANKING NATIONWIDE B 4,500 2026-11-01	EUR	0	0,00	309	1,82
XS2300169419 - Obligaciones ACCIONA 1,862 2028-02-15	EUR	97	0,52	97	0,57	XS2757986224 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 1,001 2027-02-23	EUR	100	0,54	101	0,59
XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03	EUR	197	1,06	197	1,16	XS2761358055 - Obligaciones ACHMEA BV 3,000 2034-02-07	EUR	99	0,53	100	0,59
XS2385393405 - Obligaciones PULEVA 1,000 2027-09-15	EUR	97	0,52	97	0,57	XS2791973055 - Bonos TOYOTA MOTOR CORPORA 0,766 2028-03-22	EUR	201	1,08	200	1,18
XS2661068234 - Obligaciones SERVICIOS MEDIO AMBI 5,250 2029-10	EUR	107	0,57	108	0,64	XS2800653581 - Bonos CA AUTOBANK SPA 3,750 2027-04-12	EUR	101	0,54	102	0,60
XS2828917943 - Obligaciones REDEXIS 4,375 2031-05-30	EUR	103	0,55	103	0,60	XS2802891833 - Bonos PORSCHER AG 3,750 2029-09-27	EUR	202	1,08	202	1,19
XS284960683 - Obligaciones EL CORTE INGLES 4,250 2031-06-26	EUR	209	1,12	207	1,22	XS2804485915 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 3,625 2030-10-16	EUR	307	1,64	309	1,82
XS2905583014 - Obligaciones SERVICIOS MEDIO AMBI 3,715 2031-10	EUR	100	0,53	101	0,59	XS2815984732 - Obligaciones DEUTSCHE LUFTHANSA  4,000 2030-05-	EUR	104	0,55	104	0,61
ES0305072029 - Bonos GRUPOPIKOLIN 5,650 2030-05-20	EUR	100	0,54	100	0,59	XS2844410287 - Bonos RADIOTELEVISIONE ITA 4,375 2029-07-10	EUR	218	1,17	218	1,28
ES0336463015 - Bonos AUDAX RENOVABLES SA 5,850 2028-11-17	EUR	98	0,53	0	0,00	XS2859392248 - Bonos LEASYS SPA 3,875 2027-10-12	EUR	204	1,09	205	1,21
NO0013684563 - Bonos GREENALIA SA 3,500 2030-11-20	EUR	201	1,07	0	0,00	XS2897322769 - Bonos TRIODOS BANK 4,875 2029-09-12	EUR	103	0,55	104	0,61
ES0241571019 - Bonos GENERAL DE ALQUILER 5,250 2030-11-25	EUR	100	0,54	0	0,00	XS2954181843 - Bonos ARCELOORMITTAL 3,125 2028-12-13	EUR	201	1,08	201	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.947	15,78	2.461	14,46	DK0004134020 - Obligaciones DANMARKS SKIBSKREDIT 3,250 2031-03	EUR	100	0,54	101	0,59
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 2,475 2025-12-15	EUR	0	0,00	100	0,59	FR001400YPL4 - Obligaciones TIKEJHAU CAPITAL 4,250 2031-04-08	EUR	101	0,54	101	0,60
ES0305542005 - Bonos VALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	100	0,53	98	0,58	XS2115092954 - Obligaciones WHIRLPOOL CORPORATIO 0,500 2028-02	EUR	94	0,50	93	0,55
ES0413860836 - Bonos BANCO DE SABADELL 3,500 2026-08-28	EUR	202	1,08	0	0,00	FR0014001EW8 - Cupón Cero ALSTOM 3,073 2029-01-11	EUR	184	0,98	182	1,07
XS1729879822 - Obligaciones PROSEGUR COMP SEGU 1,375 2026-02	EUR	200	1,07	199	1,17	FR001400ZB28 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2030-05-07	EUR	298	1,60	299	1,76
XS1384064587 - Obligaciones BSCH FINANCE LTD 3,250 2026-04-04	EUR	0	0,00	201	1,18	XS3067397789 - Obligaciones AEROPORTI DI ROMA SP 3,625 2032-06	EUR	201	1,07	200	1,18
XS1764050156 - Obligaciones INDRA SISTEMAS 2,900 2026-02-01	EUR	100	0,54	0	0,00	XS1602130947 - Obligaciones LEVI STRAUSS & CO 1,687 2027-03-15	EUR	0	0,00	100	0,59
XS2025466413 - Obligaciones ABERTIS INFRASTRUCT 0,625 2025-07	EUR	0	0,00	200	1,18	CH1433241192 - Bonos UBS GROUP 0,782 2029-05-12	EUR	202	1,08	201	1,18
XS2202744384 - Obligaciones CEPSA 2,250 2026-02-13	EUR	200	1,07	200	1,18	CH1170565753 - Obligaciones ZUERCHER KANTONALBAN 2,020 2028-04	EUR	198	1,06	197	1,16
XS2596338348 - Bonos ACCIONA 4,900 2025-10-30	EUR	0	0,00	100	0,59	XS1691349952 - Obligaciones NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09	EUR	99	0,53	98	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		802	4,29	1.098	6,47	XS3071337847 - Bonos SACYR 4,750 2030-05-29	EUR	206	1,10	202	1,19
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.749</b>	<b>20,07</b>	<b>3.559</b>	<b>20,93</b>	FRCASA010167 - Cupón Cero CREDIT AGRICOLE SA 3,458 2031-11-15	EUR	107	0,57	116	0,68
ES0576156386 - Pagarés SA DE OBRAS SERVICIO 2026-02-13	EUR	96	0,51	96	0,57	XS3090080733 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2031-06	EUR	100	0,54	100	0,59
ES0554653529 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 2025-09-26	EUR	0	0,00	98	0,58	XS3029358317 - Bonos ACS 3,750 2030-06-11	EUR	100	0,53	100	0,59
ES0576156360 - Pagarés SA DE OBRAS SERVICIO 2025-10-20	EUR	0	0,00	95	0,56	XS3093716663 - Bonos INVESTEC PLC 0,763 2028-06-18	EUR	202	1,08	201	1,18
ES0505555518 - Pagarés NIMO'S HOLDING 4,039 2025-11-18	EUR	0	0,00	98	0,58	XS2333564503 - Obligaciones DUFREY AG 1,687 2028-04-15	EUR	201	1,07	0	0,00
ES0554653545 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,150 2026-01-27	EUR	99	0,53	0	0,00	AT000B122403 - Obligaciones VOLKSBANK 3,625 2031-09-09	EUR	101	0,54	0	0,00
ES05846961S3 - Pagarés MAMMOVIL IBERCOM 3,990 2027-04-12	EUR	190	1,01	0	0,00	XS3170907060 - Bonos INTL CONSOLIDATED AI 3,352 2030-09-11	EUR	100	0,54	0	0,00
ES0576156394 - Pagarés SA DE OBRAS SERVICIO 3,795 2026-10-09	EUR	96	0,52	0	0,00	BE0390256254 - Obligaciones WAREHOUSES DE PAUW 3,125 2031-01-1	EUR	99	0,53	0	0,00
ES0505555682 - Pagarés NIMO'S HOLDING 4,130 2026-09-15	EUR	97	0,52	0	0,00	XS3182049935 - Obligaciones INMOBILIARIA COLONIA 3,125 2031-09	EUR	98	0,53	0	0,00
ES05052800C6 - Pagarés NEXUS AG 3,000 2026-03-09	EUR	99	0,53	0	0,00	XS3222574579 - Bonos ACCIONA 0,718 2027-11-03	EUR	201	1,07	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>677</b>	<b>3,62</b>	<b>387</b>	<b>2,29</b>	XS3224498108 - Bonos BOOKING HOLDINGS 3,000 2030-11-07	EUR	99	0,53	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.426</b>	<b>23,69</b>	<b>3.946</b>	<b>23,22</b>	XS3231164586 - Bonos CATERPILLAR 2,541 2028-11-20	EUR	299	1,60	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.426</b>	<b>23,69</b>	<b>3.946</b>	<b>23,22</b>	XS3107209259 - Bonos SERVICIOS FINANCIERO 3,500 2028-09-29	EUR	100	0,54	0	0,00
FR001400XJE4 - Obligaciones SAGESS 3,000 2031-11-25	EUR	198	1,06	200	1,18	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>8.603</b>	<b>46,05</b>	<b>8.044</b>	<b>47,35</b>
IT0005611790 - Bonos MCC SPA 3,750 2029-09-20	EUR	103	0,55	103	0,61	XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	101	0,54	0	0,00
FR001400WY04 - Obligaciones FRANCE 3,600 2042-05-25	EUR	14	0,08	15	0,09	FR0013452893 - Obligaciones TIKEJHAU CAPITAL 2,250 2026-10-14	EUR	100	0,53	0	0,00
IT0005582876 - Obligaciones CASSA DEPOSITI PREST 3,625 2030-01	EUR	205	1,10	207	1,22	FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE S.A. 4,625 2026-07-13	EUR	101	0,54	0	0,00
IT0005611055 - Bonos BUONI POLIENALI DEL 1,500 2029-10-01	EUR	304	1,63	306	1,80	FR001400L4Y2 - Bonos ALD 0,846 2025-10-06	EUR	0	0,00	200	1,18
XS2445667236 - Bonos ANDORRA INTERNATINA 1,250 2027-02-23	EUR	98	0,53	98	0,58	US38147UAD90 - Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 1,437 2026-01-	USD	170	0,91	168	0,99
XS2532681074 - Bonos FERROVIE DELLO STATO 3,750 2027-04-14	EUR	102	0,54	102	0,60	US44891CCQ42 - Bonos HYUNDAI CAPITAL AMER 3,125 2025-11-03	USD	0	0,00	213	1,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.024	5,49	1.031	6,08	XS2069040389 - Obligaciones ANIMA HOLDING 1,750 2026-10-23	EUR	199	1,07	0	0,00
PT0TVMOE0000 - Obligaciones ESTADO PORTUGUES 1,803 2025-07-23	EUR	0	0,00	300	1,77	XS2237302646 - Bonos STG GLOBAL FINANCE 1,375 2025-09-24	EUR	0	0,00	199	1,17
US465410CA47 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,625 2026-02-17	USD	170	0,91	167	0,98	XS2554487905 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FINA 4,125 2025-11-15	EUR	0	0,00	201	1,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		170	0,91	467	2,75	XS2559580548 - Bonos FRESENIUS MEDICAL CA 4,250 2026-05-28	EUR	0	0,00	102	0,60
PTMEN1OM0008 - Bonos MOTA-ENGLI,-SGPS,S 3,625 2028-06-12	EUR	105	0,56	105	0,62	XS2630111982 - Bonos BAYER 4,000 2026-08-26	EUR	202	1,08	0	0,00
FR001400L9Q7 - Obligaciones VALEO 5,875 2029-04-12	EUR	108	0,58	107	0,63	XS2710354544 - Bonos BANKING NATIONWIDE B 4,500 2026-11-01	EUR	305	1,64	0	0,00
XS2051670300 - Obligaciones BLACKSTONE GROUP A 1,750 2029-03-1	EUR	96	0,51	95	0,56	XS2764456344 - Bonos CENTRAL BANK OF SAVI 0,881 2026-02-12	EUR	200	1,07	200	1,18
XS2361254597 - Obligaciones SOFTBANK 1,437 2027-01-06	EUR	199	1,07	0	0,00	XS2775174340 - Bonos KBC IFIMA NV 0,703 2026-03-04	EUR	200	1,07	200	1,18
XS2823963039 - Bonos US BANCORP 0,832 2028-05-21	EUR	100	0,54	100	0,59	XS2798983545 - Bonos LEASYS SPA 0,876 2026-04-08	EUR	100	0,54	100	0,59
CH1214797172 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 7,750 2029-03-	EUR	262	1,40	268	1,58	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>1.678</b>	<b>8,99</b>	<b>1.583</b>	<b>9,32</b>
DE000A351WB9 - Bonos SIXT AG 5,125 2027-10-09	EUR	104	0,56	105	0,62	<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.475</b>	<b>61,44</b>	<b>11.125</b>	<b>65,50</b>
ES0305668016 - Obligaciones PENSUM ESG 2,375 2031-06-25	EUR	99	0,53	100	0,59	PTME9BJM0002 - Pagarés MOTA-ENGLI,-SGPS,S 5,257 2026-11-04	EUR	190	1,02	0	0,00
FR0014002PC4 - Obligaciones TIKEJHAU CAPITAL 1,625 2029-03-31	EUR	94	0,50	95	0,56	<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>190</b>	<b>1,02</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE S.A. 4,625 2026-07-13	EUR	0	0,00	102	0,60	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.665</b>	<b>62,46</b>	<b>11.125</b>	<b>65,50</b>
FR001400JEA2 - Bonos BANQUE STELLANTIS FR 4,000 2027-01-21	EUR	101	0,54	102	0,60	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>11.665</b>	<b>62,46</b>	<b>11.125</b>	<b>65,50</b>

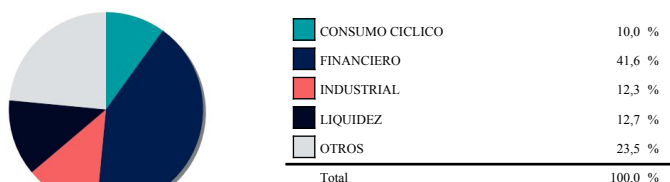
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400OP33 - Obligaciones ELIS 3,750 2030-03-21	EUR	205	1,10	206	1,21
FR001400WK95 - Bonos RCI BANQUE S.A. 3,500 2028-01-17	EUR	202	1,08	203	1,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>16.091</b>	<b>86,15</b>	<b>15.071</b>	<b>88,72</b>

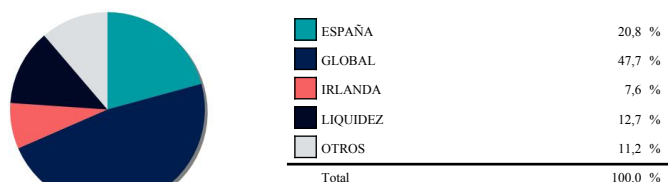
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

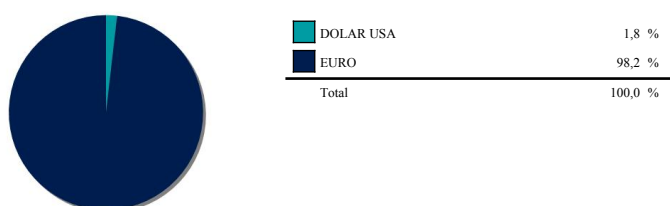
#### Sector Económico



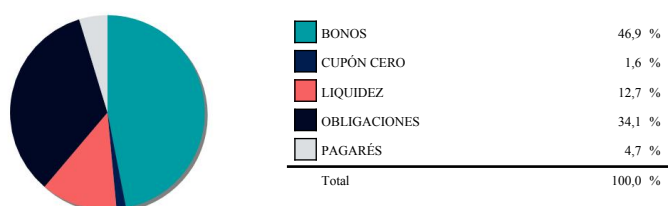
#### Países



#### Divisas



#### Tipo de Valor



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	377	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>377</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>377</b>	

### 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

La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha. Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas.

## 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

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 59,54 euros, lo que supone un 0,00% 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 292.002 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 1,65%.

## 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.

En el segundo semestre, el crecimiento mundial ha sido revisado al alza por el FMI, mejorando el crecimiento en 2 pb. y estimando un crecimiento del 3% para el 2025.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

Todo esto en un contexto en el que las economías, por el momento, no se resienten de la guerra arancelaria de la administración Trump, de los riesgos geopolíticos, que cada vez se agravan más, y de datos de empleo y PMI's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas del DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%. Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 39,73%, seguido de Bancos, (+29,36%), Energia ( 12,30%) y Farma (11,69%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -12,08%; Sector Químico (-8,57%) y Real Estate (-5,47%).

Por el lado de los PMI's Americanos, los datos de PMI manufacturero, continúan débiles, indicando contracción, pero compensados por los PMI's Servicios. En Europa, el BCE publico sus proyecciones macro para el 2025, situando la inflación en el 2,1%, que baja al 1,9% en el 2026 y 1,8% en el 2027. A pesar de estar Alemania floja, tanto el crecimiento del PIB trimestral como el empleo fue del 0,1%, mejorando la confianza del consumidor en 0,6 pts. Los mayores países de Europa, estos son, Alemania, Francia e Italia, siguen con crecimientos inferior al 1%, y se espera que Europa crezca un 1,2% en el 2025, mejorando en un 0,9% el crecimiento esperado a finales del primer semestre.

Francia continúa penalizada por su inestabilidad política, siendo el índice el que menor revalorización lleva de la Eurozona.

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, con unas notables presiones de la administración Trump. La aprobación de la <one big="" beautiful="" bill=""> en Julio ha puesto una mayor presión a la deuda pública, y con ello, a las necesidades de bajar al menos los tipos a corto plazo para beneficiarse en la refinanciación de los 9Bn USD que vencen anualmente, de ahí, el final del quantitative tightening. Por cada 1% de reducción del tipo de interés en las refinanciaciones tiene un impacto del 0,3% aprox. en el déficit público/PIB. Recordemos que Trump reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%. </one>

Los comentarios de Lagarde, de su ultima reunión del ECB, indica que los miembros se muestran vigilantes con los datos económicos y que ven resiliencia económica en la Eurozona, mostrándose bastante cómodos con los tipos actuales.

La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitiándose a finales del semestre en niveles del 3,47%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,54 a 0,64 pts.

Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de semestre en el 3,47% y el 10 años en el 4,17%.

Los tipos en Europa han subido moderadamente este semestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,12% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,85.

La curva Española, en cambio esta mucha más empinada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,26% y el 10yr en el 3,28%.

Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 38 pb, y la italiana de 90 pb a 66pb. La prima francesa debido a su situación política, subió de 70pb a 80 pb en el 3Q y ha vuelto a bajar en el 4Q, situándose en 67 pb.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el fondo continuamos teniendo entradas de dinero que hemos aprovechado para reducir la duración levemente desde niveles de los 2 hasta los 1,8 años.

Mantenemos un rating elevado en cartera con las nuevas compras realizadas durante el semestre (A-). Nos encontramos en niveles de High Yield bajos, habiendo aumentado desde mediados de año, desde un 10,4% hasta un 15,4%. Reducimos la exposición a gobiernos en el semestre desde un 7,5% hasta un 5,5%, y a bancos desde un 28,8% hasta un 26,5%, por otro lado, aumentamos la exposición a subordinados financieros ligeramente desde un 0,6% hasta un 1%.

A finales de año la cartera se encuentra con un peso en deuda senior corporativa de un 47,8%, dentro de este porcentaje tenemos un 15,7% en servicios, un 9,7% en industriales, un 6,1% en autos y un 4,9% en eléctricas entre otras. Seguimos con peso muy significativo en deuda bancaria (26,5%) que hemos mantenido en su tramo de más calidad. La exposición a bonos flotantes sigue sin ser relevante e incluso hemos reducido su peso en cartera (1%). Disminuimos la posición de bonos en dólares hasta un 1,8%, sin embargo, hemos realizado compras de futuros de eurodólar con el objetivo de cubrir la exposición frente a esta divisa.

La TIR de la cartera se sitúa a final de semestre en el 3,15% y la duración media se sitúa en el 1,8.

#### 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 0,54% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 0,75%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,81%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,22%.

#### 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 9,89% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 28 participes, lo que supone una variación del 7,14%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,81%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,60%.

#### 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 0,81%, 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 5,18%.

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 segundo semestre del año hemos comprado bonos corporativos de alta calidad de emisores como Dufry One, Audax Renovables, IAG, Warehouses de Pauw, Booking Holdings, Caterpillar, General Alquiler de Maquinaria e Indra Sistemas. Además, hemos comprado bonos de emisores financieros como banco Sabadell, Volksbank y Softbank. Finalmente, hemos aumentado peso en emisores como Sacyr, Greenalia, Acciona, Técnicas Reunidas y Tikehau Capital.

El comportamiento de la cartera ha sido bueno acorde a los bonos en los que invierte de corta duración. Respecto a los bonos que han contribuido más a la rentabilidad están los bonos de El Grupo Pikolin, Sacyr y Audax Renovables. Los que peor comportamiento han tenido han sido Técnicas Reunidas, Credit Suisse y Servicios Medio Ambiente.

Se han usado cobertura de tipo de cambio vía futuros eurodólar pues no tenemos riesgo divisa.

#### 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, en la IIC se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre tipo cambio EUR/USD, que han proporcionado un resultado global de -11919,94 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 2,01%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,52%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,62%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 1,21%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 21,05 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 RENTA FIJA, FIM, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,45.

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 5,24 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.

En abril los activos de riesgo, como las acciones, las materias primas y las criptomonedas, se vendieron con fuerza. Incluso los bonos del Tesoro de EE.UU. se vendieron a medida que los mercados se preocupaban por la inflación. También hemos sido testigos de las ampliaciones de los spreads crediticios. Los diferenciales de crédito high yield y grado de inversión han ampliado significativamente. Esta situación se revirtió rápidamente en el segundo cuarto del año, donde la estabilidad ha sido lo más reseñable en los mercados de renta fija. No obstante, seguimos inmersos en la incertidumbre de cuáles serán finalmente los aranceles que se impondrán por parte de Trump. Los datos de crecimiento siguen sólidos tanto en USA como en Europa y de momento los datos de inflación no han subido significativamente.

A medida que las naciones avanzan en las negociaciones comerciales con Estados Unidos, se reducirá la volatilidad, aunque todavía es incierto cómo se puede desarrollar este riesgo macro político. Por el momento, preferimos mantenernos más a la defensiva hasta que veamos los mercados de bonos en una base más estable. En este escenario, somos cautos con la exposición a High Yield y sobreponderaríamos los bonos con grado de inversión. En este fondo tenemos la duración en 1,8 y contemplamos mantenerla al igual que la calidad de la cartera manteniendo el High Yield en peso bajo.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interships. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración

variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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