

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	Depositario	BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositario	BNP PARIBAS
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS	Rating depositario	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).

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
Nº de participaciones	921.596,61	827.654,12
Nº de partícipes	455	420
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión Mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	20.678	22,4375
2025	18.674	22,5628
2024	15.035	22,0396
2023	11.947	21,2512

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		
0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario								
% efectivamente cobrado						Base de cálculo		
Período		Acumulada						
		0,04					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)	1,39	1,42	1,39	1,32

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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	-0,56	-0,56	0,34	0,47	1,06	2,37	3,71	4,09	-0,81

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11/03/2026	-0,23	11/03/2026	-0,34	05/03/2025
Rentabilidad máxima (%)	0,17	10/03/2026	0,17	10/03/2026	0,38	02/02/2023

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,36	1,36	0,53	0,72	1,09	0,89	0,88	1,35	0,44
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
80%EURIBOR + 20%IBOXX EUR	0,64	0,64	0,33	0,16	0,84	0,48	0,30	0,53	0,22
VaR histórico(iii)	1,15	1,15	1,07	1,07	1,09	1,07	1,77	1,78	1,55

(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)

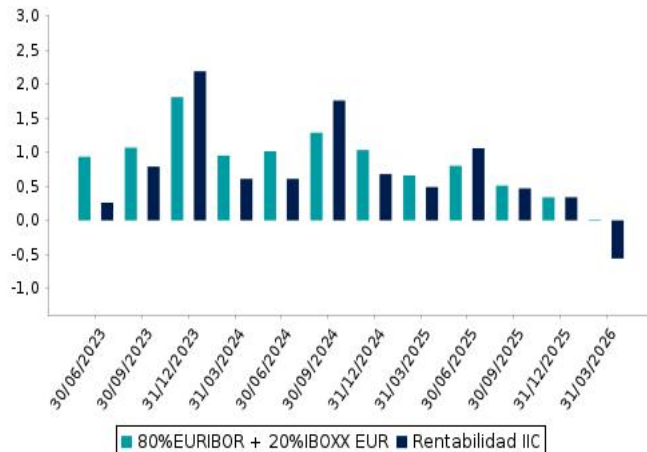
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,29	0,29	0,30	0,30	0,30	1,17	1,20	1,21	1,24

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
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
Total fondos	1.584.470	45.161	-0,93

* 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	18.734	90,59	16.324	87,41
* Cartera interior	3.990	19,29	4.423	23,68
* Cartera exterior	14.436	69,81	11.667	62,47
* Intereses de la cartera de inversión	308	1,49	234	1,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.055	9,94	2.374	12,71
(+/-) RESTO	-110	-0,53	-23	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	20.679	100,00	18.675	100,00

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	
	18.674	17.675	18.674	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	10,72	5,24	10,72	126,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-0,62	0,35	-0,62	-99,72
(+) Rendimientos de gestión	-0,32	0,65	-0,32	283,68
+ Intereses	0,71	0,87	0,71	-9,45
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,00	-0,18	-1,00	524,76
+- 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)	-0,03	-0,03	-0,03	-4,94
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-74,91
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-151,78
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,30	14,77
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	8,32
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	6,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	3,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-398,17
+ 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	-398,17
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.678	18.674	20.678	

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	0,19	39	0,21	XS2696224315 - Obligaciones PIAGGIO CSPA 3,250 2030-10-05	EUR	103	0,50	106	0,57
ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12-	EUR	293	1,42	194	1,04	XS2757986224 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 1,001 2027-02-23	EUR	0	0,00	100	0,54
ES0305542005 - Bonos VALFORTEC 6,000 2028-03-23	EUR	100	0,48	0	0,00	XS2761358055 - Obligaciones ACHMEA BV 3,000 2034-02-07	EUR	98	0,47	99	0,53
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	101	0,49	102	0,54	XS2791973055 - Bonos TOYOTA MOTOR CORPORA 0,766 2028-03-22	EUR	200	0,97	201	1,08
ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS & 5,400 2028-04-24	EUR	201	0,97	204	1,09	XS2800653581 - Bonos CA AUTOBANK SPA 3,750 2027-04-12	EUR	101	0,49	101	0,54
ES0415306101 - Bonos CAIXABANK 3,000 2027-04-26	EUR	200	0,97	202	1,08	XS2802891833 - Bonos PORSCHE AG 3,750 2029-09-27	EUR	200	0,96	202	1,08
XS2034980479 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SAU 1,900 2029-07-	EUR	95	0,46	95	0,51	XS2804485915 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 3,625 2030-10-16	EUR	302	1,46	307	1,64

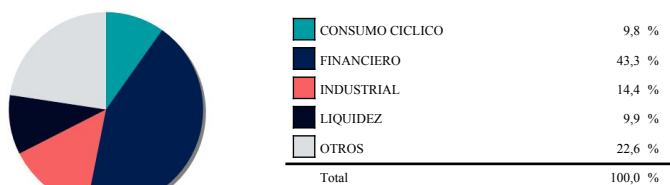
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0344251014 - BonosCAJA ZARAGOZA ARAGON5,625 2027-06-07	EUR	101	0,49	101	0,54	XS2815984732 - ObligacionesDEUTSCHE LUFTHANSA 4,000 2030-05-	EUR	102	0,49	104	0,55
ES0313040083 - BonosBANCA MARCH, S.A. 3,373 2028-11-28	EUR	296	1,43	299	1,60	XS2844410287 - BonosRADIOTELEVISIONE ITA 4,375 2029-07-10	EUR	215	1,04	218	1,17
ES0422714206 - BonosCAJA RURAL INTERMED 3,375 2029-07-25	EUR	101	0,49	102	0,55	XS2859392248 - BonosLEASYS SPA 3,875 2027-10-12	EUR	201	0,97	204	1,09
NO0013219477 - BonosFERTIBERIA CORPORATE 1,946 2028-05-08	EUR	101	0,49	101	0,54	XS2897322769 - BonosTRIODOS BANK 4,875 2029-09-12	EUR	102	0,49	103	0,55
XS1684805566 - ObligacionesACCIONA 4,250 2030-12-20	EUR	99	0,48	99	0,53	XS2954181843 - BonosARCELORMITTAL 3,125 2028-12-13	EUR	198	0,96	201	1,08
XS2300169419 - ObligacionesACCIONA 1,862 2028-02-15	EUR	96	0,47	97	0,52	DK0004134020 - ObligacionesDANMARKS SKIBSKREDIT 3,250 2031-03	EUR	99	0,48	100	0,54
XS2383811424 - ObligacionesBANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03	EUR	197	0,95	197	1,06	FR001400YPL4 - ObligacionesTIKEJHAU CAPITAL 4,250 2031-04-08	EUR	98	0,47	101	0,54
XS2385393405 - ObligacionesPULEVA 1,000 2027-09-15	EUR	97	0,47	97	0,52	XS2115092954 - ObligacionesWHRILPOOL CORPORATIO 0,500 2028-02	EUR	92	0,45	94	0,50
XS2661068234 - ObligacionesSERVICIOS MEDIO AMBI 5,250 2029-10	EUR	105	0,51	107	0,57	FR0014001EW8 - Cupón Cero ALSTOM 3,073 2029-01-11	EUR	181	0,88	184	0,98
XS2828917943 - ObligacionesREDEXIS 4,375 2031-05-30	EUR	101	0,49	103	0,55	FR001400BZ28 - BonosBANQUE FED CRED MUTU 3,000 2030-05-07	EUR	294	1,42	298	1,60
XS2848960683 - ObligacionesEL CORTE INGLÉS 4,250 2031-06-26	EUR	203	0,98	209	1,12	XS3067397789 - ObligacionesAEROPORTI DI ROMA SP 3,625 2032-06	EUR	197	0,95	201	1,07
XS2905583014 - ObligacionesSERVICIOS MEDIO AMBI 3,715 2031-10	EUR	98	0,47	100	0,53	CH1433241192 - BonosUBS GROUP 0,782 2029-05-12	EUR	201	0,97	202	1,08
ES0305072029 - BonosGRUPOPIKOLIN 5,650 2030-05-20	EUR	99	0,48	100	0,54	CH1170565753 - ObligacionesZUERCHER KANTONALBAN 2,020 2028-04	EUR	197	0,95	198	1,06
ES0336463015 - BonosAUDAX RENOVABLES SA 5,850 2028-11-17	EUR	98	0,47	98	0,53	XS1691349952 - ObligacionesNORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09	EUR	0	0,00	99	0,53
NO0013684563 - BonosGREENALIA SA 3,500 2030-11-20	EUR	198	0,96	201	1,07	XS3071337847 - BonosSACYR 4,750 2030-05-29	EUR	207	1,00	206	1,10
ES0241571019 - BonosGENERAL DE ALQUILER 5,250 2030-11-25	EUR	97	0,47	100	0,54	FRCASA010167 - Cupón Cero CREDIT AGRICOLE SA 3,458 2031-11-15	EUR	106	0,51	107	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.116	15,08	2.947	15,78	XS3090080733 - ObligacionesBANCO DE CREDITO SOC 3,500 2031-06	EUR	99	0,48	100	0,54
ES0305542005 - BonosVALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	0	0,00	100	0,53	XS3029358317 - BonosACS 3,750 2030-06-11	EUR	99	0,48	100	0,53
ES0413860836 - BonosBANCO DE SABADELL 3,500 2026-08-28	EUR	201	0,97	202	1,08	XS3093716663 - BonosINVESTEC PLC 0,763 2028-06-18	EUR	201	0,97	202	1,08
XS1729879822 - ObligacionesPROSEGUR COMP SEGU 1,375 2026-02	EUR	0	0,00	200	1,07	XS2333564503 - ObligacionesDUFYR AG 1,687 2028-04-15	EUR	196	0,95	201	1,07
XS1764050156 - ObligacionesINDRA SISTEMAS 2,900 2026-02-01	EUR	0	0,00	100	0,54	AT000B122403 - ObligacionesVOLKSBANK 3,625 2031-09-09	EUR	99	0,48	101	0,54
XS2202744384 - ObligacionesCEPSA 2,250 2026-02-13	EUR	0	0,00	200	1,07	XS3170907060 - BonosINTL CONSOLIDATED AI 3,352 2030-09-11	EUR	98	0,48	100	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		201	0,97	802	4,29	BE0390256254 - ObligacionesWAREHOUSES DE PAUW 3,125 2031-01-1	EUR	97	0,47	99	0,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.317	16,05	3.749	20,07	XS3182049935 - ObligacionesINMOBILIARIA COLONIA 3,125 2031-09	EUR	96	0,46	98	0,53
ES0576156386 - PagarésSA DE OBRAS SERVICIO 2026-02-13	EUR	0	0,00	96	0,51	XS3222574579 - BonosACCIONA 0,718 2027-11-03	EUR	200	0,97	201	1,07
ES0554653545 - PagarésINMOBILIARIA DEL SUR 3,150 2026-01-27	EUR	0	0,00	99	0,53	XS3224498108 - BonosBOOKING HOLDINGS 3,000 2030-11-07	EUR	98	0,47	99	0,53
ES05846961S3 - PagarésMASMOVIL IBERCOM 3,990 2027-04-12	EUR	189	0,91	190	1,01	XS3231164586 - BonosCATERPILLAR 2,541 2028-11-20	EUR	294	1,42	299	1,60
ES0576156394 - PagarésSA DE OBRAS SERVICIO 3,795 2026-10-09	EUR	96	0,47	96	0,52	XS3107209259 - BonosSERVICIOS FINANCIERO 3,500 2028-09-29	EUR	198	0,96	100	0,54
ES050555682 - PagarésNIMO'S HOLDING 4,130 2026-09-15	EUR	97	0,47	97	0,52	FR0014015LM4 - BonosSTELLANTIS 2,875 2029-01-19	EUR	196	0,95	0	0,00
ES05052800C6 - PagarésNEXUS AG 3,000 2026-03-09	EUR	0	0,00	99	0,53	FR001400L1E0 - BonosCARMILA 5,500 2026-04-16	EUR	306	1,48	0	0,00
ES0554653578 - PagarésINMOBILIARIA DEL SUR 3,114 2026-07-27	EUR	98	0,48	0	0,00	XS3285554096 - BonosALPHABET INC/CA-CL C 4,125 2029-02-13	GBP	225	1,09	0	0,00
ES0576156402 - PagarésSA DE OBRAS SERVICIO 3,950 2027-02-05	EUR	96	0,46	0	0,00	XS3247588281 - BonosDXC CAPITAL FUNDING 4,250 2030-12-09	EUR	289	1,40	0	0,00
ES05052800B8 - PagarésNEXUS AG 3,340 2026-09-10	EUR	98	0,47	0	0,00	XS323932359 - ObligacionesWPP 3,625 2031-06-09	EUR	191	0,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		674	3,26	677	3,62	XS3168817263 - ObligacionesARION BANK 3,500 2031-09-02	EUR	195	0,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.991	19,31	4.426	23,69	AT000A3NRE3 - ObligacionesERSTE GROUP BANK 3,625 2035-11-26	EUR	194	0,94	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.991	19,31	4.426	23,69	DE000A382665 - BonosDEPFA DEUTSCHE PFAND 3,250 2028-09-01	EUR	194	0,94	0	0,00
FR001400XJE4 - ObligacionesSAGESS 3,000 2031-11-25	EUR	196	0,95	198	1,06	XS3175869737 - BonosGRENKE FINANCE 3,875 2028-10-05	EUR	200	0,97	0	0,00
IT0005611790 - BonosMCC SPA 3,750 2029-09-20	EUR	101	0,49	103	0,55	XS2010331440 - ObligacionesCAPITAL ONE FINANCI 1,650 2029-06	EUR	188	0,91	0	0,00
FR001400WY04 - ObligacionesFRANCE 3,600 2042-05-25	EUR	14	0,07	14	0,08	XS2331921390 - ObligacionesANIMA HOLDING 1,500 2028-04-22	EUR	192	0,93	0	0,00
IT0005582876 - ObligacionesCASSA DEPOSITI PREST 3,625 2030-01	EUR	202	0,98	205	1,10	XS3135127119 - BonosATHENE GLOBAL FUNDIN 2,875 2028-07-21	EUR	194	0,94	0	0,00
IT0005611055 - BonosBUONI POLIENNALI DEL 1,500 2029-10-01	EUR	299	1,45	304	1,63	FR0014000PF1 - Cupón Cero VINCI 2028-11-27	EUR	183	0,89	0	0,00
XS2445667236 - BonosANDORRA INTERNATINAL 1,250 2027-02-23	EUR	0	0,00	98	0,53	XS2199351375 - ObligacionesSTELLANTIS 4,500 2028-07-07	EUR	204	0,99	0	0,00
XS2532681074 - BonosFERROVIE DELLO STATO 3,750 2027-04-14	EUR	101	0,49	102	0,54	DE000A30VGD9 - BonosHERAEUS FINANCE GMBH 2,625 2027-06-09	EUR	197	0,95	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		913	4,43	1.024	5,49	XS2151059206 - ObligacionesMONDI FINANCE LTD 2,375 2028-04-01	EUR	194	0,94	0	0,00
US465410CA47 - ObligacionesESTADO ITALIANO 0,625 2026-02-17	USD	0	0,00	170	0,91	XS1794675931 - ObligacionesFAIRFAX FINANCIAL HO 2,750 2028-03	EUR	196	0,95	0	0,00
XS2445667236 - BonosANDORRA INTERNATINAL 1,250 2027-02-23	EUR	98	0,48	0	0,00	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.637	56,28	8.603	46,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		98	0,48	170	0,91	XS2597671051 - BonosSACYR 6,300 2026-03-23	EUR	0	0,00	101	0,54
PTMEN10M0008 - BonosMOTA-ENGLI, -SGPS, S 3,625 2028-06-12	EUR	105	0,51	105	0,56	FR0013452893 - ObligacionesTIKEJHAU CAPITAL 2,250 2026-10-14	EUR	99	0,48	100	0,53
FR001400L9Q7 - ObligacionesVALEO 5,875 2029-04-12	EUR	104	0,50	108	0,58	XS2361254597 - ObligacionesSOFTBANK 1,437 2027-01-06	EUR	198	0,96	0	0,00
XS2051670300 - ObligacionesBLACKSTONE GROUP A 1,750 2029-03-1	EUR	94	0,46	96	0,51	FR001400FOU6 - BonosRCI BANQUE S.A. 4,625 2026-07-13	EUR	100	0,48	101	0,54
XS2361254597 - ObligacionesSOFTBANK 1,437 2027-01-06	EUR	0	0,00	199	1,07	FR001400JEA2 - BonosBANQUE STELLANTIS FR 4,000 2027-01-21	EUR	101	0,49	0	0,00
XS2823936039 - BonosUS BANCORP 0,832 2028-05-21	EUR	100	0,48	100	0,54	US3817UAD90 - ObligacionesGOLDMAN SACHS GROUP 1,437 2026-01-	USD	0	0,00	170	0,91
CH1214797172 - ObligacionesCREDIT SUISSE GROUP 7,750 2029-03-	EUR	257	1,24	262	1,40	XS2069040389 - ObligacionesANIMA HOLDING 1,750 2026-10-23	EUR	199	0,96	199	1,07
DE000A351WB9 - BonosSIXT AG 5,125 2027-10-09	EUR	103	0,50	104	0,56	XS2630111982 - BonosBAYER 4,000 2026-08-26	EUR	201	0,97	202	1,08
ES0305668016 - ObligacionesPENSUM ESG 2,375 2031-06-25	EUR	97	0,47	99	0,53	XS2710354544 - BonosBANKING NATIONWIDE B 4,500 2026-11-01	EUR	303	1,47	305	1,64
FR0014002PC4 - ObligacionesTIKEJHAU CAPITAL 1,625 2029-03-31	EUR	91	0,44	94	0,50	XS2757986224 - BonosATHENE GLOBAL FUNDIN 1,001 2027-02-23	EUR	100	0,48	0	0,00
FR001400JEA2 - BonosBANQUE STELLANTIS FR 4,000 2027-01-21	EUR	0	0,00	101	0,54	XS2764456344 - BonosCENTRAL BANK OF SAV 0,881 2026-02-12	EUR	0	0,00	200	1,07
FR001400OP33 - ObligacionesELIS 3,750 2030-03-21	EUR	200	0,97	205	1,10	XS2775174340 - BonosKBC IFIMA NV 0,703 2026-03-04	EUR	0	0,00	200	1,07
FR001400WK95 - BonosRCI BANQUE S.A. 3,500 2028-01-17	EUR	200	0,97	202	1,08	XS2798983545 - BonosLEASYS SPA 0,876 2026-04-08	EUR	100	0,48	100	0,54
FR001400XHW0 - BonosAYVENS 0,792 2027-11-19	EUR	301	1,46	301	1,61	XS2117435904 - ObligacionesINTERMEDIATE CAPITAL 1,625 2027-02	EUR	196	0,95	0	0,00
FR001400YCA5 - BonosBNP PARIBAS SA 0,819 2029-03-20	EUR	301	1,45	301	1,61	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.597	7,72	1.678	8,99
IT0005518698 - BonosICCREA BANCA SPA 3,250 2027-11-28	EUR	262	1,27	265	1,42	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.245	68,91	11.475	61,44

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	%		
XS2363235107 - Obligaciones DEUTSCHE LUFTHANSA 3,500 2029-07-	EUR	100	0,48	101	0,54	PTME9BJM0002 - Pagars MOTA-ENGL, -SGPS, S 5,257 2026-11-04	EUR	190	0,92	190	1,02
XS2576362839 - Bonos BANK OF IRELAND GROU 4,875 2028-07-16	EUR	102	0,49	103	0,55			190	0,92	190	1,02
XS2577053825 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO 4,800 2029-01-	EUR	205	0,99	208	1,12	TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA					
XS2628821790 - Bonos ATHORA HOLDING 6,625 2028-06-16	EUR	104	0,50	107	0,57	TOTAL RENTA FIJA		14.435	69,83	11.665	62,46
XS2641794081 - Bonos ALPERIA 5,701 2028-07-05	EUR	104	0,50	106	0,57	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.435	69,83	11.665	62,46
						TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.426	89,14	16.091	86,15

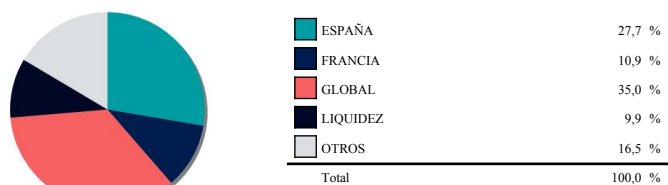
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

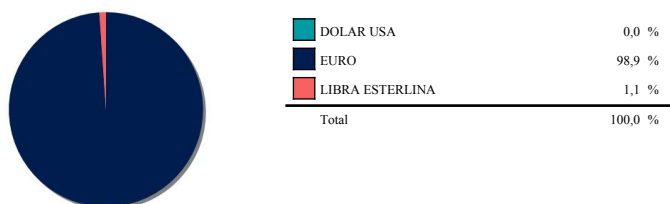
Sector Económico



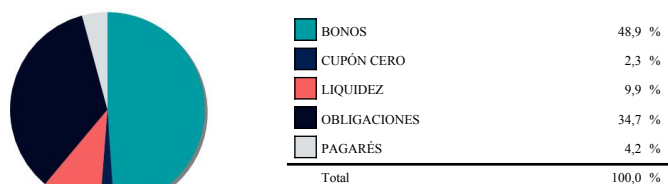
Países



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 -	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		126	
TOTAL OBLIGACIONES		126	

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.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 525.256,95 euros, suponiendo un 2,65% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 12,00 euros.

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 13,29 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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 194.718 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 0,98%.

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. El primer trimestre del año ha estado marcado por el recrudecimiento del conflicto geopolítico en Irán, que ha generado un significativo shock energético, impulsando el precio del petróleo desde niveles cercanos a 70 USD hasta superar los 100 USD. Este contexto reabre el riesgo de un escenario de estanflación a nivel global, con potencial impacto negativo sobre el crecimiento y nuevas presiones inflacionistas. El conflicto, intensificado durante el mes de marzo, ha deteriorado las expectativas macroeconómicas, reflejándose en una desaceleración del crecimiento y del consumo, así como en un repunte de las presiones inflacionistas. Todo ello ha reactivado el debate sobre la posible reanudación de las subidas de tipos de interés. Los indicadores adelantados, como los PMI tanto en la Eurozona como en Estados Unidos, comienzan a reflejar un entorno de mayor incertidumbre. En la Eurozona, el IPC del primer trimestre de 2026 se situó en el 2,5% (2,3% en su componente subyacente), si bien se anticipa que los datos de abril recojan un repunte adicional derivado del encarecimiento del crudo. En los mercados de renta variable, marzo registró correcciones significativas, que erosionaron parte de las ganancias acumuladas en los dos primeros meses del año. En Europa, el Ibex 35 retrocedió un -1,49%, el Euro Stoxx 50 un -3,83%, el CAC 40 un -4,08%, el DAX un -7,58% y el FTSE MIB un -2,35%. Por sectores, destacaron positivamente energía (+35,91%), telecomunicaciones (+16,05%), utilities (+12,45%) y recursos básicos (+11,24%). En contraste, los sectores con peor comportamiento fueron media (-19,15%), consumo (-18,62%), automóviles (-14,06%) y turismo (-12,92%). En Estados Unidos, el S&P 500 cerró el trimestre con una caída del -4,63%, el Dow Jones del -3,58% y el Nasdaq del -5,98%. En conjunto, el trimestre ha supuesto una ruptura del escenario de desinflación ordenada, resurgiendo las preocupaciones en torno al riesgo inflacionista en un entorno de crecimiento más débil. En renta fija, destacó el tensionamiento de las curvas, especialmente en los tramos cortos e intermedios (2-5 años). La curva alemana registró un incremento de rentabilidades de más de 60 pb en el tramo a 2 años, frente a movimientos más moderados en los vencimientos a 10 años (+40 pb), 15 años (+25 pb) y 30 años (+20 pb). Como consecuencia, la pendiente 2-10 años se aplanó, reduciéndose el diferencial desde niveles de 70-80 pb hasta aproximadamente 35 pb. De esta forma, los tipos a 2 años alemanes pasaron del 2,11% al 2,61% y el 10 años del 2,85% al 3%. Tanto el BCE como la Reserva Federal mantuvieron un tono prudente en sus últimas reuniones. Sin realizar cambios en los tipos de interés, ambas instituciones reconocieron el elevado nivel de incertidumbre y reiteraron un enfoque dependiente de los datos ("wait and see"), dejando abierta la puerta a futuras actuaciones en función de la evolución de la inflación. El mercado comienza a descontar posibles subidas adicionales por parte del BCE, mientras que anticipa un mantenimiento de tipos por parte de la FED. En los mercados de crédito, se observaron ampliaciones de diferenciales tanto en el segmento high yield como en investment grade. En el caso del high yield, los spreads aumentaron en torno a 53 pb, mientras que en investment grade el repunte fue de aproximadamente 10 pb. No obstante, estos niveles permanecen alejados de los máximos alcanzados durante episodios de tensión anteriores, como el inicio de la guerra arancelaria en abril de 2025.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el fondo continuamos teniendo entradas de dinero que hemos aprovechado para aumentar la duración levemente desde niveles de los 1,8 hasta los 1,95 años. Mantenemos un rating elevado en cartera con las nuevas compras realizadas durante el trimestre (BBB+). Nos encontramos en niveles de High Yield bajos, habiendo reducido desde comienzos de año, desde un 15,4% hasta un 12%. Reducimos la exposición a gobiernos en el trimestre desde un 5,5% hasta un 2%, y ligeramente a bancos desde un 26,5% hasta un

25,9%, por otro lado, aumentamos la exposición a subordinados financieros ligeramente desde un 1% hasta un 1,9%. A finales del trimestre la cartera se encuentra con un peso en deuda senior corporativa de un 42,6%, dentro de este porcentaje tenemos un 12,5% en el sector industrial, un 16,5% en consumo y un 4,4% en comunicaciones entre otras. Seguimos con peso muy significativo en deuda financiera (41,4%) que hemos mantenido en su tramo de más calidad. Disminuimos la posición de bonos en dólares hasta un 0%. La TIR de la cartera se sitúa a final de trimestre en el 3,6% y la duración media se sitúa en el 1,95.

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 0,9% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 0,77%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,56%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,04%.

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 10,73% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 37 participes, lo que supone una variación del 8,81%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,56%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,28999999999999998%.

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 -0,56%, 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. Durante el primer trimestre del año hemos comprado bonos corporativos de alta calidad de emisores como, Vinci, Carmila y Alphabet. Además, hemos comprado bonos de emisores financieros como Arion Banki, WPP Finance, Mondi Finance y Erste Group entre otros. Finalmente, hemos aumentado peso en emisores como Audax Renovables y Stellantis. Hemos realizado la venta del bono corporativo de Nortegas. El comportamiento de la cartera ha sido negativo acorde a los bonos en los que invierte de corta duración debido al conflicto en Irán. Respecto a los bonos que han contribuido más a la rentabilidad están los bonos de Servicios Medio Ambiente, Unicredit y Audax Renovables. Los que peor comportamiento han tenido han sido Tikehau Capital, Valeo y DXC Capital. Se han usado cobertura de tipo de cambio vía futuros eurolibra.

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 -5547,58 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 0,6%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3895%.

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 1,3600000000000001%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,6400000000000001%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 22,23 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 0,67. 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 participes 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. En marzo, se incrementaron las tensiones geopolíticas con el inicio del conflicto con Irán. Esto ha generado la vuelta al fantasma de la inflación y del escenario de estanflación que ha puesto en aviso a los principales bancos centrales. Durante el mes de marzo, hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial. Las curvas de tipos en marzo, principalmente en Europa, se tensionaron sobre todo el tramo 2yr-5yr, subiendo hasta 60pb sobre los niveles que había en el mes de febrero. Esto ha estado muy correlacionado con el incremento del precio del petróleo, y con la nueva llegada del fantasma de la inflación. Este tensionamiento, aplano ligeramente la curva 2yr-10yr, principalmente por la subida del 2 yr. Por el lado del crédito los spreads tanto el HY como el IG, también aumentaron, pero por debajo de los niveles al que llegaron en abril del 2025, cuando Trump inicio la guerra arancelaria. Pensamos, que en tanto en cuanto se vaya resolviendo el conflicto de oriente medio, las curvas deberían de volver a los niveles que tenían en el mes de febrero. De momento los bancos centrales se posición en modo de wait and see, y están expectantes a los datos que se vayan publicando tanto de crecimientos como de inflación. La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario tenga en los mercados financieros.

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).