

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	Depositorio	CECABANK
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositorio	CECA
Auditor	Deloitte	Rating depositario	BBB+

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: 10/11/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Descripción general

El fondo tiene como objetivo tratar de obtener una rentabilidad acorde con los activos en que se invierte, descontadas comisiones, al plazo remanente en cada momento hasta el horizonte temporal 20.03.2028). El fondo invertirá un 100% en renta fija privada (principalmente) y pública, incluyendo instrumentos del mercado monetario y depósitos. Serán emisores/mercados OCDE/UE, con un máximo del 15% emergentes. El 80% tendrá vencimiento 6 meses anteriores o posteriores del 20.03.2028, con una TAE estimada del 4,30%. La cartera se comprará al contado a partir del 11.12.2023 y se prevé mantener hasta el vencimiento, si bien puede haber cambios por criterios de gestión. En el momento de la compra, un mínimo del 70% de las emisiones tendrá rating mínimo del 70% de las emisiones tendrá rating mínimo de Investment Grade (BBB-) o igual a España si fuera inferior; hasta un 30% con rating inferior (mínimo B-) y con un máximo 10% sin rating.

Operativa en instrumentos derivados

El fondo no podrá operar con instrumentos derivados.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A	163.809,80	163.809,80	461	458	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	3.084,86	3.084,86	5	5	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	18.547	18.569	19.685	18.683
CLASE I	EUR	350	351	635	590

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	113,2198	113,3583	108,6077	101,2144
CLASE I	EUR	113,6126	113,7094	108,7809	101,2238

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 I	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo	
	% efectivamente cobrado				
	Período		Acumulada		
CLASE A		0,01		0,01	patrimonio
CLASE I		0,01		0,01	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,04	0,06	0,04	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,79	1,64	1,79	1,67

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	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	-0,12	-0,12	0,64	1,15	1,31	4,37	7,30		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	19/03/2026	-0,17	19/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,15	10/03/2026	0,15	10/03/2026		

(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	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de: Valor liquidativo	0,96	0,96	0,54	0,58	1,43	0,99	1,40		

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
30%HY 3-5 /70% IG 3-5	2,60	2,60	16,70	0,23	1,28	8,44	0,45		
VaR histórico(iii)	0,57	0,57	0,38	0,36	0,38	0,38	0,46		

(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.

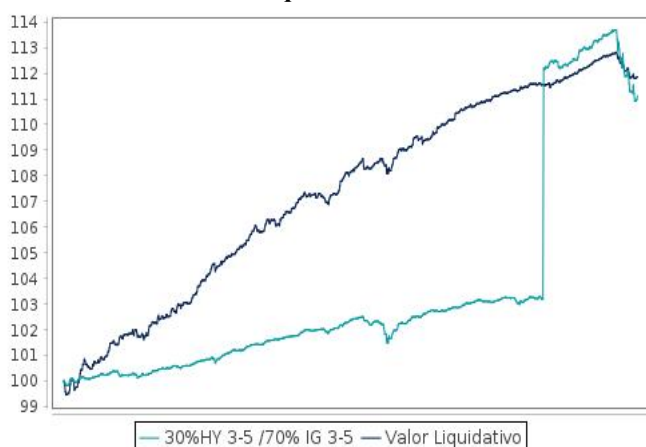
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

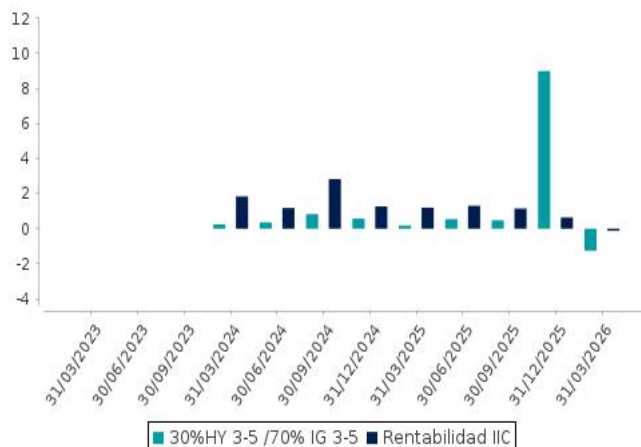
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,65	0,00	

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 I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	-0,09	-0,09	0,68	1,19	1,35	4,53	7,47		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	19/03/2026	-0,17	19/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,15	10/03/2026	0,15	10/03/2026		

(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	0,96	0,96	0,54	0,58	1,43	0,99	1,40		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
30%HY 3-5 /70% IG 3-5	2,60	2,60	16,70	0,23	1,28	8,44	0,45		
VaR histórico(iii)	0,56	0,56	0,37	0,35	0,37	0,37	0,45		

(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.

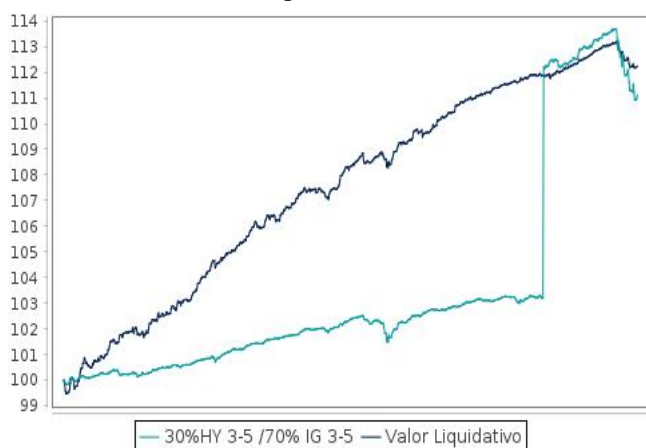
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

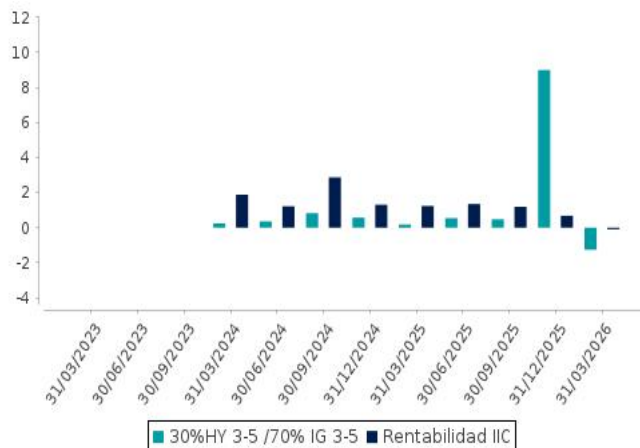
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,48	0,49	0,00	

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
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
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	18.788	99,42	18.876	99,77
* Cartera interior	5.321	28,16	5.252	27,76
* Cartera exterior	13.073	69,18	13.339	70,50
* Intereses de la cartera de inversión	394	2,08	285	1,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	132	0,70	84	0,44
(+/-) RESTO	-23	-0,12	-40	-0,21
TOTAL PATRIMONIO	18.897	100,00	18.920	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.920	20.015	18.920	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,00	-6,20	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,11	0,63	-0,11	46,26
(+/-) Rendimientos de gestión	0,03	0,80	0,03	-45,29
+ Intereses	0,62	1,32	0,62	-54,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,59	-0,52	-0,59	9,01
+/- 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,17	-0,14	91,55
- Comisión de gestión	-0,13	-0,14	-0,13	-5,47
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-5,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-31,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	134,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.897	18.920	18.897	

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

3. Inversiones financieras

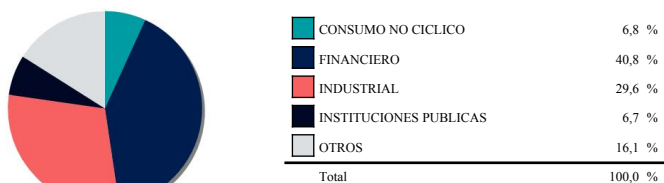
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%		
ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12-	EUR	1,074	5,68	1,065	5,63	XSI1717584913 - Obligaciones ALSTRIA OFFICE REIT- 1,500 2027-11	EUR	96	0,51	97	0,51
XS1657934714 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SAU 3,074 2027-08-	EUR	202	1,07	204	1,08	XSI1732478265 - Obligaciones ROADSTER FINANCE DAC 2,375 2027-12	EUR	684	3,62	690	3,65
ES0380907073 - Bonos UNICAJA 6,500 2028-09-11	EUR	625	3,31	636	3,36	XSI1793255941 - Obligaciones SOFTBANK 2,500 2028-04-15	EUR	900	4,76	917	4,84
ES0244251023 - Obligaciones CAJA ZARAGOZA ARAGON 1,125 2027-12	EUR	490	2,59	491	2,59	XSI1855456288 - Obligaciones VITTORIA ASSICURAZIO 5,750 2028-07	EUR	623	3,29	638	3,37
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH, S.A. 3,373 2028-11-28	EUR	296	1,56	299	1,58	XSI2051670300 - Obligaciones BLACKSTONE GROUP A 1,750 2029-03-1	EUR	166	0,88	169	0,89
ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS & 5,400 2028-04-24	EUR	1.005	5,32	1.020	5,39	XSI2211183244 - Obligaciones PROSUS NV 1,539 2028-08-03	EUR	762	4,03	770	4,07
NO0013219477 - Bonos FERTIBERIA CORPORATE 1,848 2028-05-08	EUR	506	2,68	506	2,67	XSI2231331260 - Obligaciones ZF FINANCE 3,750 2028-09-21	EUR	97	0,51	99	0,52
XSI2630465875 - Bonos WERFEN 4,625 2028-06-06	EUR	307	1,62	311	1,64	XSI2300169419 - Obligaciones ACCIONA 1,862 2028-02-15	EUR	579	3,06	581	3,07
XSI2784661675 - Bonos SACYR 5,800 2027-04-02	EUR	719	3,81	721	3,81	XSI2338355014 - Obligaciones BLACKSTONE GROUP A 1,000 2028-05-0	EUR	94	0,50	96	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.224	27,64	5.253	27,75	XSI2392996109 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10	EUR	970	5,13	975	5,15
PTG1VYJM0155 - Pagars INOC 3,650 2026-11-12	EUR	98	0,52	0	0,00	XSI2484502823 - Obligaciones TELE DANMARK 5,056 2028-05-31	EUR	616	3,26	626	3,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		98	0,52	0	0,00	XSI2628821790 - Bonos ATHORA HOLDING 6,625 2028-06-16	EUR	209	1,10	213	1,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.322	28,16	5.253	27,75	XSI2698603326 - Bonos OTP BANK 6,125 2027-10-05	EUR	506	2,68	513	2,71
TOTAL RENTA FIJA		5.322	28,16	5.253	27,75	XSI2787864045 - Bonos SAXO BANK 5,750 2028-03-25	EUR	305	1,61	308	1,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.322	28,16	5.253	27,75	DE000A4DFLP8 - Bonos SCHAEFFLER AG 4,250 2028-04-01	EUR	198	1,05	205	1,08
XSI2407028435 - Obligaciones MVM ENERGETIKA ZRT 0,875 2027-11-1	EUR	478	2,53	481	2,54	XSI2532478430 - Bonos TEREOS FINANCE GROUP 3,625 2028-04-15	EUR	556	2,94	557	2,94
XSI2689949399 - Bonos ESTADO RUMANIA 5,500 2028-09-18	EUR	568	3,01	582	3,08	XSI2716891440 - Bonos EPH FIN INTERNACIONA 6,651 2028-11-13	EUR	106	0,56	108	0,57
XSI1420357318 - Obligaciones ESTADO RUMANIA 2,875 2028-05-26	EUR	196	1,03	199	1,05	XSI2115092954 - Obligaciones WHRILPOOL CORPORATIO 0,500 2028-02	EUR	139	0,73	140	0,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.242	6,57	1.262	6,67	XSI233564503 - Obligaciones DUFY AG 1,687 2028-04-15	EUR	295	1,56	301	1,59
XSI2580291354 - Bonos MAREX GROUP 8,375 2028-02-02	EUR	107	0,57	108	0,57	XSI2385390724 - Obligaciones HLDNG INFRAMETRIERS 0,625 2028-09-	EUR	94	0,50	93	0,49
PTMEN10M0008 - Bonos MOTA-ENGL, -SGPS, S 3,625 2028-06-12	EUR	732	3,87	738	3,90	FR001400L1E0 - Bonos CARMILA 5,500 2026-04-16	EUR	306	1,62	0	0,00
BE0002913946 - Bonos CRELAN 5,750 2028-01-26	EUR	104	0,55	106	0,56	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.540	61,05	11.787	62,27
FR0013453974 - Obligaciones ALTAREA 1,875 2028-01-17	EUR	483	2,56	491	2,59	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.782	67,62	13.049	68,94
FR001400J861 - Bonos TDF INFRASTRUCTURE S 5,625 2028-07-21	EUR	518	2,74	526	2,78	PTME9FJM0008 - Pagars MOTA-ENGL, -SGPS, S 5,100 2026-05-19	EUR	293	1,55	293	1,55
IT0005412256 - Obligaciones INTESA SANPAOLO VITA 1,705 2027-06	EUR	520	2,75	525	2,78	TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		293	1,55	293	1,55
IT0005518698 - Bonos ICCREA BANCA SPA 2,625 2027-11-28	EUR	377	2,00	382	2,02	TOTAL RENTA FIJA		13.075	69,17	13.342	70,49
PTCCCMOM0006 - Bonos CRL CREDITO AGRICOLA 8,375 2027-07-04	EUR	0	0,00	412	2,18	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.075	69,17	13.342	70,49
PTGNVGOM0004 - Bonos GREENVOLT ENERGIAS R 2,600 2027-11-18	EUR	304	1,61	306	1,61	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.397	97,33	18.595	98,24
XSI1439749364 - Obligaciones TEVA PHARMACEUTICAL 1,625 2028-10-	EUR	94	0,50	97	0,51						

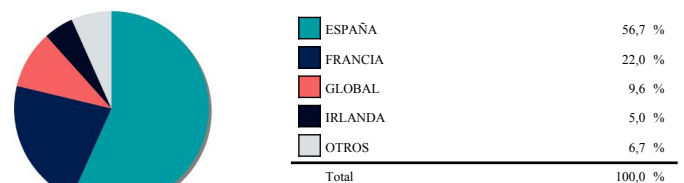
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Sector Económico



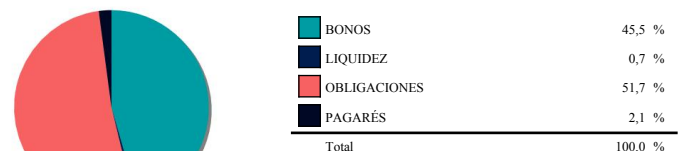
Países



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

No aplica

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 estancamiento 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

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.Este fondo es una cartera estable a vencimiento y sólo prevemos reinvertir cupones cuando los recibamos.

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).