

GVC GAESCO RENTA VALOR, FI

XAVIER CEBRIÁN
Gestor Fondo

18 de mayo de 2026

2/7 Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/7 indicativo del menos riesgo y 7/7 de mayor riesgo

GAMA DE FONDOS DE INVERSIÓN GVC GAESCO

RENTA VARIABLE

- Bolsalíder, FI
- Dividend Focus, FI
- Emergentfond, FI
- Europa, FI
- Fondo de Fondos, FI
- 300 Places Worldwide
- Multinacional, FI
- Small Caps, FI
- Paretun GVC Gaesco Euro
- Small Caps Equity Fund *
- Paretun GVC Gaesco 300 Places Global Equity Fund*
- Paretun GVC Gaesco Columbus European Mid Cap Equity Fund*
- T.F.T., FI
- Oportunidad Inmobiliarias, FI
- Japón, FI
- IK+ Renta Variable, FI
- Global Equity Value Plus, FI
- Global Equity DS, FI
- GVC Gaesco Columbus European Fund
- FinancialFond, FI
- GVC Gaesco Zebra US Small Caps Low Popularity, FI
- GVC Gaesco V.I.F, FI
- GVC Gaesco Conscious Business, FI

RENTA FIJA

- Renta Fija, FI
- Renta Fija Flexible, FI
- GVC Gaesco Asian Fixed Income, FI
- GVC Gaesco Renta Fija Horizonte 2027, FI
- GVC Gaesco Renta Fija Horizonte 2028, FI

RETORNO ABSOLUTO

- Patrimonialista, FI
- Retorno Absoluto, FI
- Value Minus Growth Market Neutral, FI
- Paretun GVC Gaesco Patrimonial Fund *
- Paretun GVC Gaesco Absolute Return Fund *
- Fonradar Internacional, FI
- Tramontana Retorno Absoluto

GLOBAL

- IM 93 Renta, FI
- FonsVila-Real, FI

MERCADO MONETARIO

- GVC Gaesco Constantfons, FI
- GVC Gaesco FondTesoro, FI

MIXTOS

- Bona Renda, FI
- Novafondisa, FI
- Renta Valor, FI
- Sostenible ISR, FI
- Blue Chips RVMI, FI
- Blue Chips RFMI, FI
- Multigestión Crecimiento, FI
- Multigestión Equilibrio, FI
- Robust Renta Variable Mixta Internacional, FI
- Fonsglobal Renta, FI

FONDOS DE TERCEROS

- GVC Gaesco gestiona Fondos de Inversión para varias Entidades Financieras

1er Fondo de Fondos registrado en la CNMV (1997): GVC Gaesco Fondo de Fondos, FI
 5º Fondo de Inversión con más historia de España (1986): GVC Gaesco Renta Fija, FI

Adicionalmente, GVC Gaesco Gestión, SGIC gestiona Fondos para varias Entidades Financieras.





Identificación de Empresas

Análisis Cualitativo

Valoración Fundamental

Client Experience

Construcción de la Cartera

- Gestión "Bottom Up" con un enfoque "Macro Overlay"
- Maximización del descuento fundamental de la cartera
- Carteras concentradas de 30 a 60 empresas
- Baja rotación
- Gestión activa: Tracking error amplios
- Monitorización permanente de la cartera
- Test de liquidez de la cartera*: Días en liquidar el 90% de la cartera: **3 días**

**XAVIER CEBRIÁN.****Gestor de GVC Gaesco Gestión, SGIIC**

Licenciado en Ciencias Económicas (URV) y ADE (BA BUSINESS). Master “Mercados Financieros y Gestión de Activos” (IEB).

21 años de experiencia en el sector. En 2005 se incorporó en el Servicio de Estudios de Gaesco y desde 2008 hasta la actualidad, es gestor de Fondos de Inversión en el equipo de GVC Gaesco Gestión.

Categoría: Renta Fija Mixta Euro

Exposición máxima a Renta Variable: 15%

Divisas: Inferior al 30% en no € (en la práctica 0%)

Benchmark: 15% MSCI Europe High Dividend Yield Index + 85% Euribor 12M +100pb

Perfil de Riesgo de 1 a 7: 2

Liquidez: diaria

Plazo indicativo de la inversión: 3 años

Sociedad Gestora: GVC Gaesco Gestión SGIC

Sociedad Depositaria: BNP Paribas Spain

Tipo de Emisor de Renta Fija: Público o Privado.

Límite de Rating: Sin límite.

Duración Media Cartera: Inferior a 5 años.

Inversión en IICs: Inferior al 10%.

Derivados: No

Artículo 8: Sí

	Clase A	Clase B
ISIN	ES0143629006	ES0143629014
Comisión de gestión	1,25%	1,25%
Mínimo de Inversión	1€	1€
Distribuye Dividendos	No	Si

EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y VALOR LIQUIDATIVO

CLASE A	31/12/2025	30/04/2026	% Var
Patrimonio (mln €)	28.145.107	31.975.671	13,6%
Número Partícipes	732	771	5,3%
Valor Liquidativo (€)	121,044	122,223	0,974%

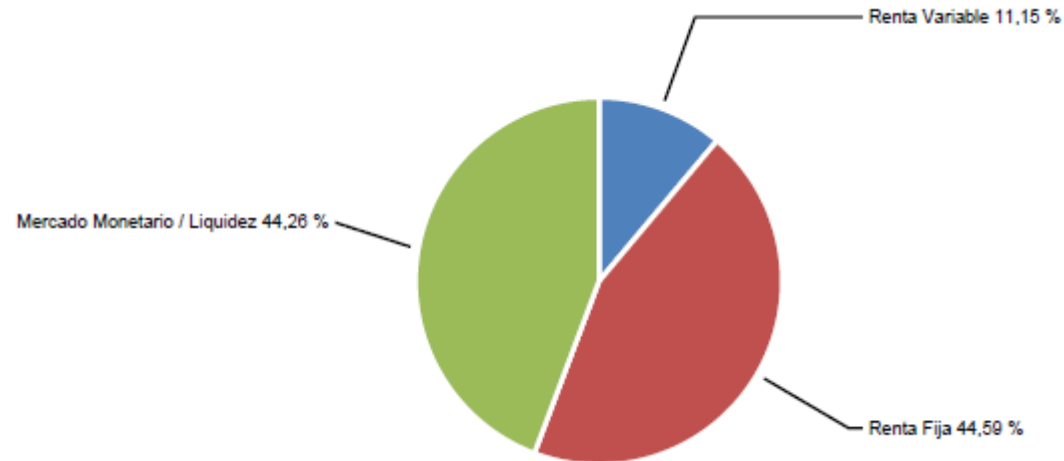
CLASE B	31/12/2025	30/04/2026	% Var
Patrimonio (mln €)	295.024	297.239	0,8%
Número Partícipes	6	6	0,0%
Valor Liquidativo (€)	101,000	101,758	0,751%

TOTAL PATRIMONIO:	28.440.131	32.272.910	13,5%
TOTAL PARTÍCIPES:	738	777	5,285%

CLASE DE ACUMULACIÓN (A): 99,1% DEL PATRIMONIO

CLASE DE REPARTO (B): 0,9% DEL PATRIMONIO

EXPOSICIÓN A MERCADO POR TIPO DE PRODUCTO A 30/04/26



Renta Fija	44,59 %
VALORES	37,77 %
IIC	6,82 %
Mercado Monetario / Liquidez	44,26 %
VALORES	35,04 %
Tesorería / op. pendientes liquidar	9,22 %
Renta Variable	11,15 %
VALORES	10,23 %
IIC	0,91 %

VARIACIÓN PATRIMONIAL YTD A 30/4/26

PATRIMONIO 31/12/2025					28.440.131
+ Suscripciones/- Reembolsos					3.533.970
+ Rendimientos					445.857
	VARIACIÓN PRECIOS	INGRESOS FINANCIEROS	OTROS RENDIMIENTOS	TOTAL RENDIMIENTOS	
RENTA VARIABLE	286.308	11.847	0	298.155	
RENTA FIJA	-70.985	149.483	0	78.498	
IICs	-1.382	0	0	-1.382	
DERIVADOS	0	0	0	0	
MERCADO MONETARIO	4.388	61.727	0	66.115	
OTROS	4.470	0	0	4.470	
TOTAL RENDIMIENTOS	222.800	223.057	0	445.857	
- Gastos gestión corriente y servicios exteriores					-144.030
Comisión de gestión				-130.967	
Comisión Fija			-130.967		
Comisión Depositario				-9.910	
Otros serv. exteriores				-3.153	
Otros			-3.153		
- Impuesto Sobre Sociedades					-3.018
PATRIMONIO 30/04/2026					32.272.910

COMPOSICIÓN CARTERA DE RENTA VARIABLE DIRECTA A 30.04.2026

% Renta Variable Directa **11,4%**

Número de Holdings	22
UTA (0 al 10)	9,0
ESG (0 al 5)	3,72

Países	% Patrimonio	Núm. Empresas
Alemania	2,2%	5
Francia	2,0%	5
Belgica	1,9%	2
Portugal	1,5%	3
España	1,1%	2
Irlanda	1,1%	2
Italia	0,6%	1
Reino Unido	0,5%	1
Holanda	0,3%	1

Puntuación (de 0 a 10)

Value/Growth	4,01
Small/Large	6,48

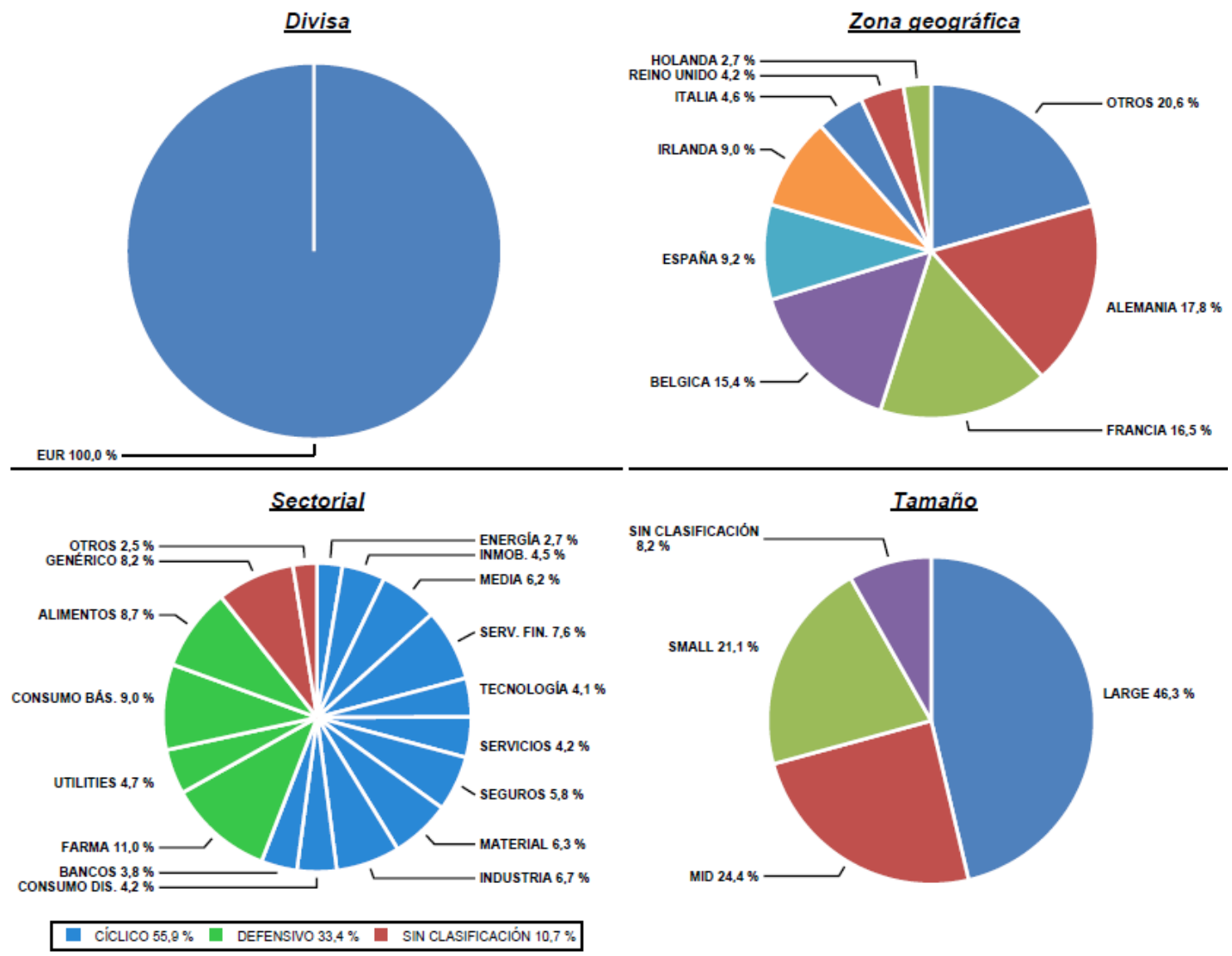
Sectores	% Patrimonio	Núm. Empresas
Alimentación	2,2%	3
Industrial	1,7%	4
Farmacéutico	1,4%	2
Seguros	1,3%	3
Materiales	0,8%	2
Media	0,8%	1
Utilities	0,6%	1
Inmobiliario	0,6%	1
Consumo Discrecional	0,5%	1
Tecnología	0,5%	1
Bancos	0,5%	1
Servicios Financieros	0,4%	1
Energía	0,3%	1

VENTAS

Oper.	Valor	Cantidad	Precio Euros	Efectivo Euros	Precio Divisa	Coste Medio Euros	Ganancias / Pérdidas vs Coste Medio
21/01/2026	ARYZTA	2.923	53,78	157.211	49,96	245,42	-78,09 %
21/01/2026	BPOST	9.000	2,05	18.418	2,05	17,19	-88,09 %
21/01/2026	NN GROUP	90	64,52	5.807	64,52	0,00	58.067.900,00 %

COMPRAS

Oper.	Valor	Cantidad	Precio Euros	Efectivo Euros	Precio Divisa	Cotización Cierre €	Variación desde compra €
21/01/2026	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	30.000	5,05	151.500	5,05	5,45	7,92 %
21/01/2026	NAVIGATOR CO	45.000	3,14	141.480	3,14	3,35	6,42 %
17/02/2026	KERRY GROUP	2.000	73,45	146.900	73,45	72,20	-1,70 %
17/02/2026	SANOFI	2.000	77,92	155.840	77,92	79,82	2,44 %
24/03/2026	ADIDAS	1.000	133,35	133.350	133,35	147,40	10,54 %
24/03/2026	KERRY GROUP	1.000	64,95	64.950	64,95	72,20	11,16 %
24/03/2026	SAP AG	1.000	149,16	149.160	149,16	145,50	-2,45 %
24/03/2026	VERISURE	15.000	8,69	130.350	8,69	10,53	21,17 %



Composición de la Cartera de **Renta Variable** a 30 de abril de 2026

	Precio 29-04-26	Capitalización Bursátil (€)	% Cartera	% Sector	Rent. Des. Adq.	Δ Beneficios (BPA) 2026	2027	Rent. Dividendo 2026	2027	Rent. Div. Adq.	PER 2026	2027	Deuda Neta / Capitalización	Precio/ VC	Valor Fundamental	GVC/Bloom /Gest	Descuento Fundamental €	
ALIMENTOS																		
1	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	62,6	126.405	9,5 %	100 %	20,3 %	15,7 %	11,2 %	1,9 %	2,1 %	2,3 %	17,3	15,6	0,5	1,5	93,2	M	48,9 %
				9,5 %	100 %					2,3 %								
BANCOS																		
1	BNP PARIBAS	90,5	99.706	4,1 %	100 %	96,0 %	13,9 %	9,8 %	6,7 %	7,4 %	13,1 %	7,4	6,7	-	0,8	105,0	M	16,0 %
				4,1 %	100 %					13,1 %								
CONSUMO BÁS.																		
1	KERRY GROUP	69,9	11.145	6,4 %	65 %	-2,1 %	3,5 %	9,8 %	2,0 %	2,2 %	2,0 %	14,6	13,3	0,2	2,0	107,5	M	53,9 %
2	ORIGIN ENTERPRISES	4,6	489	3,4 %	35 %	-45,1 %	-1,3 %	4,4 %	3,9 %	4,1 %	2,1 %	8,7	8,3	-	-	6,4	M	40,6 %
				9,8 %	100 %					2,0 %								
CONSUMO DIS.																		
1	ADIDAS	149,3	26.874	4,5 %	100 %	11,9 %	24,6 %	22,7 %	2,4 %	3,0 %	2,7 %	15,6	12,7	0,2	4,3	229,8	B	53,8 %
				4,5 %	100 %					2,7 %								
ENERGÍA																		
1	KONONKLIJKE VOPAK NV	41,5	4.788	2,9 %	100 %	56,6 %	-1,2 %	16,5 %	4,4 %	4,7 %	6,9 %	13,0	11,1	0,6	1,5	48,3	M	16,3 %
				2,9 %	100 %					6,9 %								
FARMA																		
1	FAGRON	24,0	1.771	7,3 %	61 %	24,7 %	18,5 %	12,2 %	1,7 %	1,8 %	2,1 %	15,6	13,9	0,3	3,2	28,6	M	19,1 %
2	SANOFI	78,3	94.938	4,7 %	39 %	0,1 %	9,0 %	5,6 %	5,4 %	5,7 %	5,4 %	9,2	8,7	0,2	1,3	140,0	M	78,7 %
				12,0 %	100 %					3,4 %								
INDUSTRIA																		
1	AEROPORTS DE PARIS	100,8	9.975	3,1 %	42 %	-10,1 %	15,0 %	20,1 %	3,6 %	4,2 %	3,2 %	17,0	14,1	1,0	2,3	125,3	B	24,3 %
2	DEUTSCHE POST -REG	46,9	53.889	4,2 %	58 %	33,2 %	6,1 %	9,8 %	4,0 %	4,2 %	5,3 %	14,7	13,4	0,5	2,5	48,5	M	3,4 %
				7,3 %	100 %					4,5 %								
INMOB.																		
1	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	5,4	3.388	4,9 %	100 %	6,7 %	1,8 %	5,8 %	5,9 %	6,0 %	6,3 %	15,6	14,8	1,5	0,6	7,3	M	35,1 %
				4,9 %	100 %					6,3 %								
MATERIAL																		
1	CORTICEIRA AMORIM	6,4	846	2,3 %	33 %	-24,7 %	11,4 %	13,3 %	4,8 %	5,0 %	3,6 %	13,3	11,7	0,2	1,1	14,5	M	127,5 %
2	NAVIGATOR CO	3,3	2.358	4,5 %	67 %	5,4 %	16,5 %	33,3 %	6,7 %	7,1 %	7,1 %	13,9	10,4	0,4	1,7	5,0	M	50,7 %
				6,8 %	100 %					5,9 %								
MEDIA																		
1	NOS SGPS SA	5,5	2.857	6,7 %	100 %	39,9 %	-4,2 %	1,4 %	6,7 %	6,8 %	9,4 %	12,9	12,7	0,6	2,6	4,5	M	-18,8 %
				6,7 %	100 %					9,4 %								
OTROS																		
1	BUREAU VERITAS	25,9	11.734	2,8 %	100 %	-14,5 %	7,9 %	9,0 %	3,8 %	4,1 %	3,2 %	17,0	15,6	0,3	6,8	36,0	M	39,2 %
				2,8 %	100 %					3,2 %								

	Precio 29-04-26	Capitalización Bursátil (€)	% Cartera	% Sector	Rent. Des. Adq.	Δ Beneficios (BPA) 2026	2027	Rent. Dividendo 2026	2027	Rent. Div. Adq.	PER 2026	2027	Deuda Neta / Capitalización	Precio/ VC	Valor Fundamental	GVC/Bloom /Gest	Descuento Fundamental €	
SEGUROS																		
1	AXA	40,2	84.107	3,2 %	52 %	91,6 %	3,7 %	7,6 %	6,1 %	6,4 %	11,7 %	9,9	9,2	-	2,0	45,2	M	12,2 %
2	MUENCHENER RUECKVER REG	502,7	68.798	3,1 %	48 %	216,8 %	7,1 %	6,1 %	5,0 %	5,3 %	15,8 %	10,0	9,4	-	2,0	625,0	M	24,3 %
				6,3 %	100 %						13,7 %							
SERV. FIN.																		
1	DEUTSCHE BOERSE	265,1	49.388	3,1 %	39 %	21,6 %	10,5 %	5,1 %	1,7 %	1,9 %	2,1 %	20,4	19,4	-	4,6	268,1	B	1,1 %
2	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO	22,1	15.885	5,0 %	61 %	83,7 %	-1,2 %	7,9 %	5,3 %	5,7 %	9,7 %	11,1	10,3	0,2	1,5	19,8	M	-10,7 %
				8,2 %	100 %						6,8 %							
SERVICIOS																		
1	VERISURE	10,2	10.495	4,6 %	100 %	16,7 %	60,7 %	21,5 %	1,2 %	2,4 %	1,4 %	18,3	15,0	0,5	1,0	-		
				4,6 %	100 %						1,4 %							
TECNOLOGÍA																		
1	SAP AG	145,9	179.214	4,4 %	100 %	-2,3 %	19,8 %	16,6 %	1,8 %	2,0 %	1,8 %	20,1	17,3	0,0	4,0	258,0	M	76,8 %
				4,4 %	100 %						1,8 %							
UTILITIES																		
1	ENAGAS	16,9	4.438	5,1 %	100 %	-9,4 %	-16,7 %	17,8 %	5,8 %	5,8 %	5,3 %	18,7	15,8	0,8	2,0	15,2	B	-10,1 %
				5,1 %	100 %						5,3 %							
TOTAL CARTERA				100 %		10,3 %	12,0 %	4,0 %	4,3 %		14,5	13,0					30,74 %	

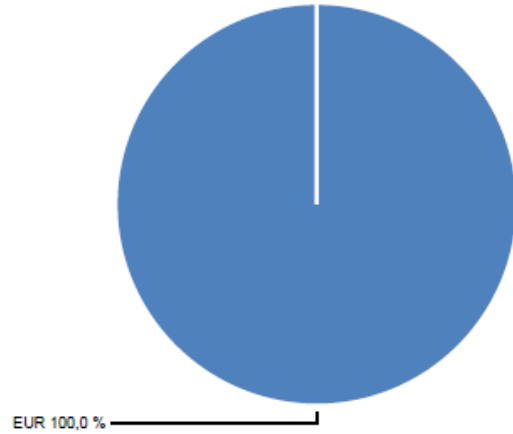
Objetivo: cobrar los cupones y el principal

Foco:

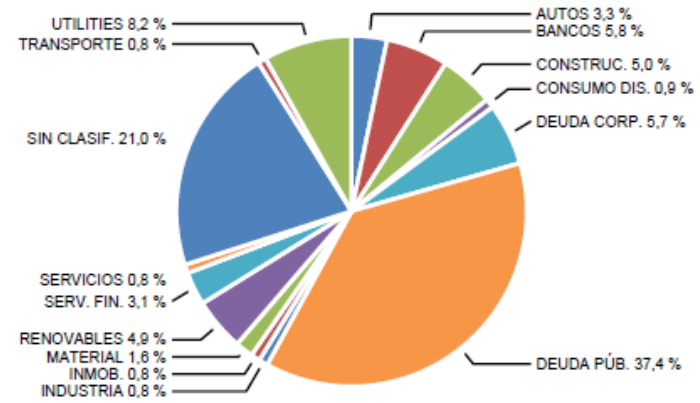
- **Gestión activa:** conseguir una rentabilidad superior a la del mercado (análisis macro, curva de tipos, soberana vs corporativa, tramos, bonos, pagarés, etc.).
- **Análisis Fundamental.** Aprovechar el análisis de renta variable: balances fuertes y generación de caja.
- Estilo de **gestión:** comprar y amortización.

	Fecha operación	Nombre valor
AMORTIZACIÓN	7/04/2026	PAGARE NIMO'S HOLDING 7/4/26
	11/03/2026	CNP ASSURANCES FRN PERPETUAL
	15/01/2026	BANCO SABADELL 2,5% 15/4/31
	23/03/2026	SACYR 6,3% 23/3/26
COMPRA	23/02/2026	PAGARE CIE AUTOMOTIVE 28/9/26
	18/02/2026	PAGARE PATENTES TALGO 24/5/27
	26/02/2026	PAGARE CIE AUTOMOTIVE 28/9/26
	11/03/2026	PAGARE MOTA ENGIL SGP 16/11/26
	27/03/2026	PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENTE 14/4/27
	7/04/2026	PAGARE GLOBAL DOMINION ACCESS 16/4/27
	14/04/2026	PAGARE SACYR 15/10/27
	28/04/2026	PAGARE URBASER 30/10/26
COMPRA	13/03/2026	AUDAX RENOVABLES 4,2% 18/12/27
	25/03/2026	ESTADO ESPAÑOL 0,8% 30/7/29
	25/03/2026	OBLIGACIONES ESTADO ESPAÑOL 2,7% 31/1/30
	5/02/2026	BONOS ESTADO ESPAÑOL 0,8% 30/7/27
	23/01/2026	ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,1% 29/01/30
	26/03/2026	GREENERGY RENOVABLES 5% 31/3/30
	8/04/2026	ACCIONA FINANCIACION FIL 2,501% 24/1/2

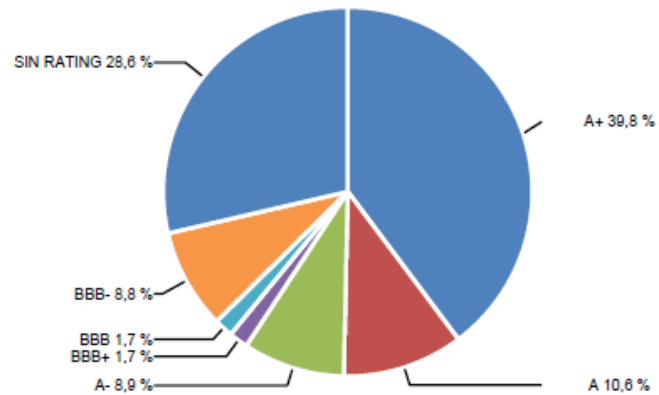
Divisa



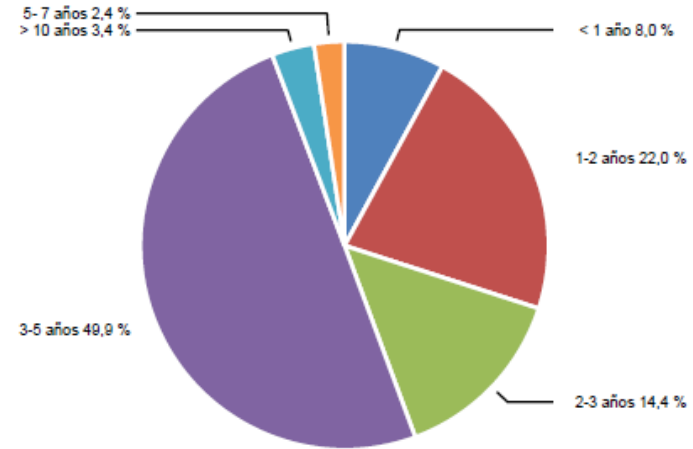
Sectorial



Rating crediticio



Vencimiento



IIC's:

FONDO	Div	% Pat
AXIOM OBLIGATAIRE LUX D SICAV	EUR	1,54
INTERVALOR BOLSA MIXTO FI	EUR	3,21
LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2025 D FUN	EUR	0,48
NOMURA IRELAND HYBRID BOND I EUR FUND	EUR	1,58
		6,83

Mercado Monetario:

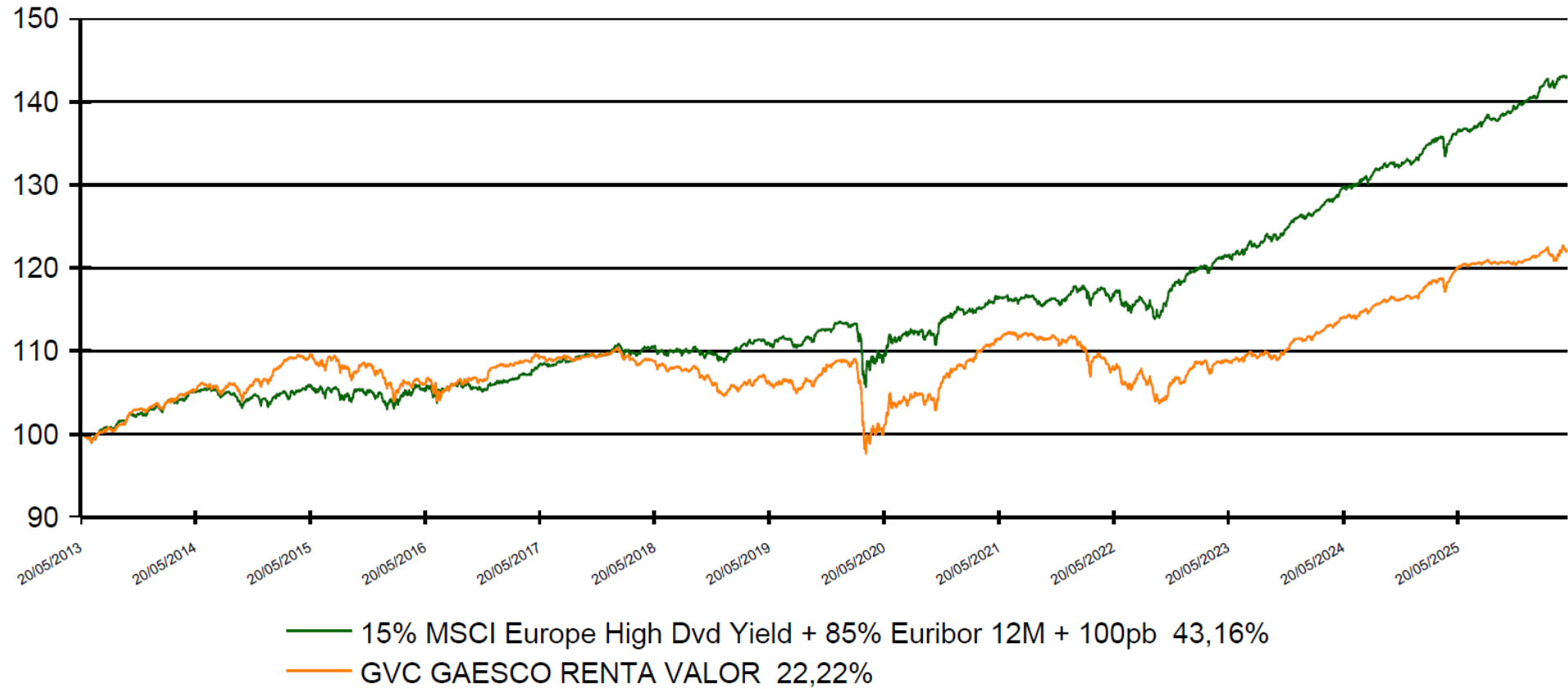
Valor	Div	Vencim.	Nominal	TIR	% Pat
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 2/12/26	EUR	02/12/2026	1.000.000,00	2,455	3,05
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 15/7/26	EUR	15/07/2026	100.000,00	2,639	0,30
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 28/9/26	EUR	28/09/2026	300.000,00	2,895	0,91
PAGARE COPASA 9/10/26	EUR	09/10/2026	100.000,00	4,166	0,30
PAGARE URBASER 30/10/26	EUR	30/10/2026	500.000,00	3,552	1,52
PAGARE MOTA ENGIL SGP 16/11/26	EUR	16/11/2026	300.000,00	5,165	0,90
PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENTE 14/4/27	EUR	14/04/2027	100.000,00	4,163	0,29
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCESS 16/4/27	EUR	16/04/2027	100.000,00	3,942	0,29
PAGARE PATENTES TALGO 24/5/27	EUR	24/05/2027	300.000,00	4,007	0,89
PAGARE SACYR 15/10/27	EUR	15/10/2027	400.000,00	3,972	1,17
12059 DEUDA DEL ESTADO	EUR	07/05/2026	6.394.000,00	1,913	20,16
			9.594.000,00		29,83

TIR media ponderada de la cartera: **2,391%**

Valor	Div	Vencim.	Nominal	TIR	% Pat
UNION FENOSA PREF FRN	EUR	30/06/2026	350.000,00	49,994	0,86
UNICAJA BANCO VARIABLE PERPETUAL	EUR	28/11/2026	200.000,00	3,767	0,62
BONOS ESTADO ESPAÑOL 0,8% 30/7/27	EUR	30/07/2027	2.000.000,00	2,631	6,09
BONOS ESTADO ESPAÑOL 1,45% 31/10/27	EUR	31/10/2027	1.000.000,00	2,657	3,06
AUDAX RENOVABLES 4,2% 18/12/27	EUR	18/12/2027	600.000,00	5,914	1,83
ACCIONA FINANCIACION FIL 2,501% 24/1/2	EUR	24/01/2028	300.000,00	3,832	0,91
ACCIONA FINANCIACION 1,862% 15/2/28	EUR	15/02/2028	200.000,00	3,651	0,60
VALFORTEC 6% 23/3/28	EUR	23/03/2028	300.000,00	6,640	0,92
AUDASA 3,15% 27/3/28	EUR	27/03/2028	308.500,00	2,614	0,97
TECNICAS REUNIDAS 5,4% 24/4/28	EUR	24/04/2028	100.000,00	4,935	0,31
BONOS ESTADO ESPAÑOL 5,15% 31/10/28	EUR	31/10/2028	1.000.000,00	2,733	3,35
AUDAX RENOVABLES 5,85% 17/11/28	EUR	17/11/2028	100.000,00	7,496	0,30
BANCA MARCH 3,373% 28/11/28	EUR	28/11/2028	200.000,00	3,983	0,61
TIKEHAU CAPITAL 1,625% 31/3/29	EUR	31/03/2029	400.000,00	4,047	1,15
ESTADO ESPAÑOL 0,8% 30/7/29	EUR	30/07/2029	2.500.000,00	2,805	7,31
ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,1% 29/01/30	EUR	29/01/2030	200.000,00	4,248	0,62
OBLIGACIONES ESTADO ESPAÑOL 2,7% 31/1/30	EUR	31/01/2030	2.500.000,00	2,857	7,75
GREENERGY RENOVABLES 5% 31/3/30	EUR	31/03/2030	300.000,00	5,066	0,93
GRUPO PIKOLIN 5,65% 20/5/30	EUR	20/05/2030	100.000,00	5,685	0,32
SACYR 4,75% 29/5/30	EUR	29/05/2030	200.000,00	3,923	0,66
ACS ACTIVIDADES CONS Y S 3,75% 11/6/30	EUR	11/06/2030	100.000,00	3,892	0,31
AGOTZAINA 6,15% 04/07/2030	EUR	04/07/2030	100.000,00	6,703	0,31
GREENALIA 7% 20/11/30	EUR	20/11/2030	200.000,00	7,370	0,63
INSUR PROMOCION INTEGRAL FRN 10/12/30	EUR	10/12/2030	100.000,00	5,169	0,32
BANCO DE CREDITO SOCIAL VARIABLE 13/6/31	EUR	13/06/2031	100.000,00	3,747	0,31
PENSIUM ESG 4,75% 25/6/31	EUR	25/06/2031	100.000,00	5,298	0,30
AUDASA 2,10% 10/12/31	EUR	10/12/2031	100.000,00	3,534	0,29
BANCO DE CREDITO SOCIAL VARIABLE 13/10/3	EUR	13/10/2037	100.000,00	4,450	0,31
BBVA FRN PERPETUA	EUR	01/03/2049	100.000,00	3,404	0,30
CAISSE NAT REASSURANCE VARIABLE PERPET	EUR	16/07/2070	200.000,00	6,405	0,64
			14.058.500,00		43,06

TIR media ponderada de la cartera: **4,387%**

PERIODO MAYO DE 2013 - ABRIL DE 2026





Fuente: Bloomberg

Letras del Tesoro

(Importes en millones de euros)

Plazo	3 MESES	6 MESES	9 MESES	12 MESES
Fecha subasta	12/05/2026	05/05/2026	12/05/2026	05/05/2026
Fecha vencimiento	07/08/2026	06/11/2026	05/02/2027	07/05/2027
Fecha de liquidación	15/05/2026	08/05/2026	15/05/2026	08/05/2026
Nominal solicitado	2.487,67	4.396,17	4.135,89	7.190,37
Nominal adjudicado	826,85	2.033,70	1.685,71	4.429,26
Nominal adjudicado (2ª vuelta)	24,95	408,26	298,13	812,68
Precio mínimo aceptado	99,498	98,807	98,172	97,390
Tipo de interés marginal	2,163	2,389	2,521	2,651
Precio medio	99,500	98,823	98,177	97,405

Fuente: Tesoro.es

Espero que todo vaya bien, como sabes el próximo día 13/05/2026 vence un depósito de 3,4MM de euros, os podemos ofrecer:

A 6 meses el 2,45%

A 12 meses el 2,60%.

**HISTÓRICO DE DIVIDENDOS
PAGADOS DESDE SU
CREACIÓN**

CLASE DE REPARTO:

**SE REPARTE
TRIMESTRALMENTE
CUALQUIR VALOR
LIQUIDATIVO SUPERIOR A
101**

Fecha	Importe Bruto	% Porcentaje
30/09/2013	0,14195	0,14%
31/12/2013	2,3844381716	2,38%
31/03/2014	1,3218260874	1,32%
30/06/2014	1,0495191988	1,05%
31/12/2014	0,7173712054	0,72%
31/03/2015	2,554169245	2,55%
30/09/2017	0,3763072636	0,38%
31/12/2017	0,3254974541	0,33%
.....
31/03/2021	0,95430612	0,95%
30/06/2021	1,58860	1,58%
.....
31/03/2024	0,952629	0,95%
30/06/2024	0,73190	0,70%
30/09/2024	1,8705	1,87%
31/12/2024	0,42139	0,42%
31/03/2025	1,78451	1,77%
30/06/2025	1,6266	1,61%
30/09/2025	0,1458	0,14%
31/12/2025	0,3581	0,35%
31/03/2026	0,0915	0,09%

**TAE fondo desde su creación:
1,56%**

**TAE depósitos bancarios
desde su creación hasta
30/04/26:
0,93% (BdE)**

**TAE diferencial
Fondo/Depósitos: 0,63%**

**RENTABILIDAD
COMPARADA DEL FONDO
RENDA VALOR – CLASE
ACUMULACIÓN –
CON LA RENTABILIDAD DE
LOS DEPÓSITOS
BANCARIOS 1 AÑO DE LOS
HOGARES ESPAÑOLAS
SEGÚN EL BANCO DE
ESPAÑA**



Mixto de RF con máximo 15% de RV con perfil de riesgo 2/7

Objetivo: batir a los depósitos

- Cartera de **Renta Variable**: diversificada, balance fuerte, dividendo alto y pagable y empresas baratas. Bolsa selectiva, gestión activa.
- Cartera de **Renta Fija**: diversificada, cupones atractivos y con riesgo de tipos de interés muy limitado al tener una duración media inferior a 5 años.
- **Riesgo controlado**: sin riesgo en derivados ni en divisa. Perfil de riesgo: 2/7
- **Liquidez diaria**
- Destinado a **inversores conservadores** que deseen obtener una rentabilidad superior a los depósitos bancarios.
- Mismo Fondo, dos clases de acciones:
 - **Acumulación**: efecto “bola de nieve”.
 - **Reparto**: intereses trimestrales (inversores rentistas, jubilados, etc).

Múltiples premios en los últimos años

2024

Best Fund over 3 Years.

Premio: Lipper Fund Awards 2025 Japan

Fondo: [World Tourism Equity Fund](#).

Advised by [GVC Gaesco Gestión SGIC](#)

2023

Mejor Fondo de Pensiones Categoría:

Multiactivos Moderado [GVC Gaesco](#)

[Senior, FP](#)

2022

Fondo: [GVC Gaesco Senior FP](#)

Premio: Expansión – Allfunds 2022

Categoría: Plan de pensiones multiactivo moderado

Fondo: [GVC Gaesco Value Minus Growth MN FI](#)

Fondo alternativo español más rentable 2022

Morningstar

Fondo: [GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI](#)

Rating Fundspeople 2022

Fondo: [GVC Gaesco Sostenible ISR, FI](#)

Rating Fundspeople 2022

Fondo: [GVC Gaesco Value Minus Growth MN FI](#)

Top 10 fonos de inversión más rentables 2022

Morningstar

2019

Fondo: [GVC Gaesco Constantfons FI](#)

Premio: Morningstar – Expansión

Categoría: Monetario

Fondo: [GVC Gaesco Oportunidades Empresas Inmobiliarias, FI](#)

Categoría: Top 20 de Fondos de Inversión

españoles más rentables de 2019

2017

Fondo: [GVC Gaesco Small Caps, FI](#)

Categoría: Top 10 de Fondos de Inversión españoles más rentables de 2017

Fondo: [Bona-Renda, FI](#)

Categoría: Top 10 de Fondos de Inversión Españoles mixtos más rentables de 2017

Fondo: [GVC Gaesco TFT, FI](#)

Categoría: Fondo Sectorial Español más rentable de 2017

2018

[GVC Gaesco Gestión, SGIC](#)

Premiada por European Funds Trophy como Mejor Gestora Española de su categoría

Fondo: [Pareturn GVC Gaesco Absolute Return Fund](#)

Sello Funds People en 2018 como producto destacado del año

2015

Fondos:

[GVC Gaesco Small Caps, FI](#),

[GVC Gaesco Op. Empresas Inmobiliarias, FI](#)

[GVC Gaesco Japón, FI](#),

[GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI](#)

Categoría: Top 20 de Fondos de Inversión españoles más rentables de 2015

2013

Fondo: [GVC Gaesco Retorno Absoluto](#)

Premio: Lipper – Cinco Días

Categoría: RA Eur Riesgo Alto

Fondo: [IM 93 Renta, FI](#)

Premio: Morningstar – El Economista

Categoría: Mixto Flexible Euro

2011

Gestor: [Jaume Puig – Mejor Gestor de RV última década](#)

Premio: Interactive Data – Expansión

XXV Aniversario Expansión

[GVC Gaesco Small Caps, FI](#)

Categoría: Renta Variable

2009

Fondo: [Bona Renda, FI](#)

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Mixto Renta Variable

2008

Fondo: [Gaesco Fondo de Fondos, FI](#)

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Renta Variable



CincoDías

Interactive Data

Expansión

Funds People

STANDARD & POOR'S

MORNINGSTAR

LIPPER

intereconomía

EUROFONDS

2007

GVC Gaesco Gestión, SGIC

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)
Categoría: Todos los Fondos

Fondo: Gaesco Fondo de Fondos, FI

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)
Categoría: Renta Variable

Fondo: Catalunya Fons, FI

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)
Categoría: Mixto Renta Variable - España

Fondo: Catalunya Fons, FI

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)
Categoría: Mixto Renta Variable - Europa

2006

GVC Gaesco Gestión, SGIC

Premio: Lipper - Cinco Días
Categoría: Todos los Fondos

Fondo: Gaesco TFT, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión
Categoría: Renta Variable

Fondo: Gaesco Fondo de Fondos, FI

Premio: Morningstar - Intereconomía
Categoría: Renta Variable

Fondo: Cahispa Emergentes, FI

Premio: Morningstar - Intereconomía
Categoría: Renta Variable

Fondo: Bona Renda, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión
Categoría: Mixto Renta Variable

2004

GVC Gaesco Gestión, SGIC

Premio: Eurofunds Fund Class (Le Monde)
Categoría: Todos los Fondos

GVC Gaesco Gestión, SGIC

Premio: Standard&Poor's - Expansión
Categoría: Mejor Gestora de Renta Variable

Fondos:

Gaesco Small Caps, FI,
GaescoQuant, FI,
Gaesco Emergentfond, FI,
Gaesco Fondo de Fondos, FI,
Eurofondo, FI,
Bolsalider, FI,
Fondguissona, FI,
Gaesco TFT, FI,
Gaesco Multinacional, FI,
Cahispa Small Caps, FI,
Cahispa Eurovariable, FI,
Cahispa Emergentes, FI,
Cahispa Multifondo, FI

Fondo: Fonsglobal Renta, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión
Categoría: Mixto Renta Variable

Fondo: FonsManlleu Borsa, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión
Categoría: Mixto Renta Fija

2002

Fondo: Cahispa Renta, FI

Premio: Lipper - Cinco Días
Categoría: Mixto Renta Fija

2001

Fondo: Gaesco Fondo de Fondos, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión
Categoría: Renta Variable

Fondo: Cahispa Renta, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión
Categoría: Mixto Renta Fija



CincoDías

Interactive Data

Expansión



STANDARD & POOR'S

MORNINGSTAR

LIPPER

intereconomía

EUROFONDS

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en la misma, han sido elaborados por GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante "GVC Gaesco Gestión"), con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y están sujetos a cambio sin previo aviso.

GVC Gaesco Gestión no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. GVC Gaesco Gestión considera que la información y/o las interpretaciones, estimaciones y/u opiniones relacionadas con los instrumentos financieros y/o emisores de los cuales trata este documento, están basados en fuentes que se consideran fiables y de reconocido prestigio, disponibles para el público en general. GVC Gaesco Gestión no garantiza la precisión, integridad, corrección o el carácter completo de dichas fuentes, al no haber sido objeto de verificación independiente por parte de GVC Gaesco Gestión y, en cualquier caso, los receptores de este documento no deberán confiar exclusivamente en el mismo, antes de llevar a cabo una decisión de inversión.

La información contenida en el presente documento hace o puede hacer referencia a rendimientos pasados o a datos sobre rendimientos pasados de instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o servicios de inversión, en consecuencia, el inversor es advertido de manera general de que dichas referencias a rendimientos pasados no son, ni pueden servir, como indicador fiable de posibles resultados futuros, ni como garantía de alcanzar tales resultados.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los comentarios que figuran en este documento tienen una finalidad meramente divulgativa y no pretenden ser, no son y no pueden considerarse en ningún caso asesoramiento en materia de inversión ni ningún otro tipo de asesoramiento.

El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

GVC Gaesco Gestión no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Es posible que entre la información contenida en el presente documento existan datos o referencias basadas o que puedan basarse en cifras expresadas en una divisa distinta de la utilizada en el Estado Miembro de residencia de los destinatarios o receptores posibles del presente documento. En tales casos, es necesario advertir de forma general que cualquier posible cambio al alza o a la baja en el valor de la divisa utilizada como base de dichas cifras puede provocar directa o indirectamente alteraciones (incrementos o disminuciones) de los resultados de los instrumentos financieros y/o servicios de inversión a los que hace referencia la información contenida en el presente documento.

GVC Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable.

Los empleados de GVC Gaesco Gestión u otra entidad del Grupo GVC Gaesco pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo GVC Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de GVC Gaesco Gestión. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

GVC Gaesco Renta Valor, FI

Aviso legal: se encuentra a disposición de los usuarios en la Web un informe completo para cada Fondo de Inversión en el que podrá encontrar, entre otras, información respecto a rentabilidades históricas obtenidas con anterioridad a un cambio sustancial de la política de inversión de la IIC, series de rentabilidades históricas anualizadas, detalle de los riesgos asociados a la inversión en IIC, Los fondos de inversión implican determinados riesgos (de mercado, de crédito, de liquidez, de divisa, de tipo de interés, etc.), todos ellos detallados en el Folleto y en el documento de [Datos Fundamentales para el Inversor \(DFI\)](#). La naturaleza y el alcance de los riesgos dependerán del tipo de fondo, de sus características individuales, de la divisa y de los activos en los que se invierta el patrimonio del mismo. En consecuencia, la elección entre los distintos tipos de fondos debe hacerse teniendo en cuenta el deseo y la capacidad de asumir riesgos del inversor, así como sus expectativas de rentabilidad y su horizonte temporal de inversión.

La información contenida en este documento tiene finalidad meramente ilustrativa y no constituye ni una oferta de productos y servicios, ni una recomendación u oferta de compra o de venta de valores ni de ningún otro producto de inversión, ni un elemento contractual. Tampoco supone asesoramiento legal, fiscal, ni de otra clase y su contenido no debe servir al usuario para tomar decisiones o realizar inversiones. Los fondos de inversión pueden ser productos de riesgo elevado y que no resultan adecuados para todos los clientes, por consiguiente, no pretende inducir al usuario a operaciones inadecuadas mediante la puesta a su disposición de servicios o accesos a operaciones y mercados que no responden a su perfil de riesgo. Las rentabilidades pasadas no garantizan en modo alguno los resultados futuros. La tributación de los rendimientos obtenidos por partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal y puede variar en el futuro.

Datos del Fondo: GVC Gaesco Renta Valor, FI; ISIN: ES0143629006; Entidad Gestora: GVC Gaesco Gestión, SGIIC, SA; Entidad Depositaria: BNP PARIBAS Securities Services; Entidad Comercializadora: GVC Gaesco Valores S.V., S.A. [Acceder a DFI](#).

2/7 Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/7 indicativo de menos riesgo y 7/7 de mayor riesgo



www.gvcgaesco.es

atencioncliente@gvcgaesco.es | 93 271 20 00 – 91 431 56 06 – 900 909 065