GVC GAESCO RENTA FIJA

Nº Registro CNMV: 16
Informe TRIMESTRAL del 3er. Trimestre de 2026

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 credi-ticia 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	945.737,98	958.058,35
Nº de partícipes	448	450
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	21.321	22,5438
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	0,75		0,75	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,04	0,11	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,02	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,41	1,41	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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	-0,08	-0,74	1,22	-0,56	0,34	2,37	3,71	4,09	-0,81

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	10/09/2026	-0,26	10/09/2026	-0,34	05/03/2025
Rentabilidad máxima (%)	0,13	21/09/2026	0,48	08/04/2026	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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,47	1,29	1,72	1,36	0,53	0,89	0,88	1,35	0,44
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	0,02
80%EURIBOR + 20%IBOXX EUR	0,50	0,30	0,49	0,64	0,33	0,48	0,30	0,53	0,22
VaR histórico(iii)	1,17	1,17	1,14	1,15	1,07	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.

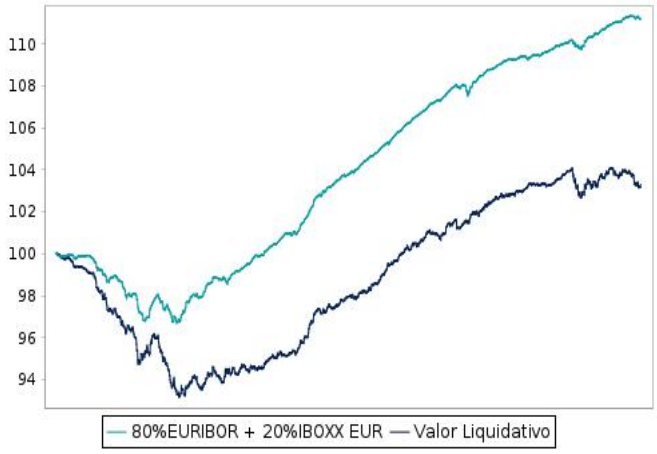
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

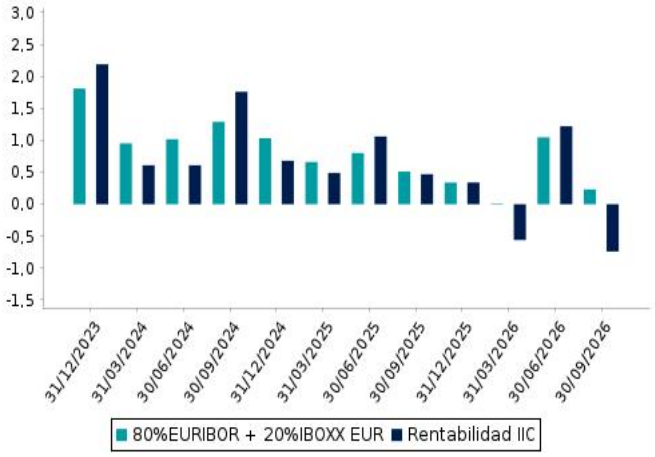
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,88	0,30	0,29	0,29	0,30	1,17	1,20	1,21	1,24

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	67.080	1.600	-0,53
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-1,76
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	-0,42
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	-0,47
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-0,79
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	-0,29
Renta Variable Euro	121.146	5.166	0,63
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2,22
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	59.992	1.566	-2,67
Global	237.079	2.335	-0,14
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	253.753	12.796	0,42
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	**1.624.149**	**46.661**	**-0,79**

* 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	21.213	99,49	20.908	96,09
* Cartera interior	3.674	17,23	3.817	17,54
* Cartera exterior	17.193	80,64	16.792	77,17
* Intereses de la cartera de inversión	346	1,62	299	1,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	160	0,75	889	4,09
(+/-) RESTO	-52	-0,24	-38	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	**21.321**	**100,00**	**21.759**	**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)	**21.759**	**20.678**	**18.674**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	-1,27	3,79	12,65	-133,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	-0,74	1,19	-0,13	-343,87
(+) Rendimientos de gestión	-0,44	1,50	0,77	-233,46
+ Intereses	0,67	0,75	2,12	-10,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,10	0,75	-1,31	-248,22
+- 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)	-0,01	0,00	-0,04	123,03
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-97,67
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,31	-0,90	-110,41
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	1,52
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	1,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-10,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-104,24
(+) 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)	**21.321**	**21.759**	**21.321**	

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	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211839230 - Obligaciones|AUTOP. DEL ATLANTIC|3,150|2028-03	EUR	39	0,18	39	0,18
ES0305542005 - Bonos|VALFORTEC|6,000|2028-03-23	EUR	99	0,46	98	0,45
ES0343307023 - Bonos|KUTXABANK|4,000|2028-02-01	EUR	100	0,47	101	0,46
ES0378165015 - Bonos|TECNICAS REUNIDAS &|5,400|2028-04-24	EUR	199	0,93	202	0,93
XS2034980479 - Obligaciones|CELLNEX TELECOM SAU|1,900|2029-07-	EUR	93	0,44	95	0,44
XS2630465875 - Bonos|WERFEN|4,625|2028-06-06	EUR	202	0,95	205	0,94
ES0313040083 - Bonos|BANCA MARCH, S.A.|3,373|2028-11-28	EUR	292	1,37	296	1,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2859392248 - Bonos|LEASYS SPA|3,875|2027-10-12	EUR	200	0,94	202	0,93
XS2897322769 - Bonos|TRIODOS BANK|4,875|2029-09-12	EUR	101	0,47	102	0,47
XS2954181843 - Bonos|ARCELORMITTAL|3,125|2028-12-13	EUR	197	0,93	200	0,92
DK0004134020 - Obligaciones|DANMARKS SKIBSKREDIT|3,250|2031-03	EUR	96	0,45	99	0,46
FR001400YPL4 - Obligaciones|TIKEJHAU CAPITAL|4,250|2031-04-08	EUR	98	0,46	102	0,47
XS2115092954 - Obligaciones|WHRILPOOL CORPORATIO|0,500|2028-02	EUR	94	0,44	94	0,43
FR0014001EW8 - Cupón Cero|ALSTOM|3,073|2029-01-11	EUR	183	0,86	184	0,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0422714206 - Bonos|CAJA RURAL INTERMEDI|3,375|2029-07-25	EUR	99	0,46	101	0,46
XS1684805556 - Obligaciones|ACCIONA|4,250|2030-12-20	EUR	97	0,46	100	0,46
XS2300169419 - Obligaciones|ACCIONA|1,862|2028-02-15	EUR	97	0,45	97	0,45
XS2383811424 - Obligaciones|BANCO DE CREDITO SOC|1,750|2028-03	EUR	198	0,93	198	0,91
XS2385393405 - Obligaciones|PULEVA|1,000|2027-09-15	EUR	0	0,00	98	0,45
XS2661068234 - Obligaciones|SERVICIOS MEDIO AMBI|5,250|2029-10	EUR	103	0,48	105	0,48
XS2828917943 - Obligaciones|REDEXIS|4,375|2031-05-30	EUR	99	0,46	102	0,47
XS2848960683 - Obligaciones|EL CORTE INGLES|4,250|2031-06-26	EUR	199	0,93	206	0,95
XS2905583014 - Obligaciones|SERVICIOS MEDIO AMBI|3,715|2031-10	EUR	96	0,45	100	0,46
ES0305072029 - Bonos|GRUPOPIKOLIN|5,650|2030-05-20	EUR	100	0,47	100	0,46
NO0013684563 - Bonos|GREENALIA SA|3,500|2030-11-20	EUR	194	0,91	199	0,91
ES0241571019 - Bonos|GENERAL DE ALQUILER|5,250|2030-11-25	EUR	98	0,46	100	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**2.404**	**11,26**	**2.542**	**11,68**
ES0505555807 - Pagarés|NIMO`S HOLDING|3,311|2026-10-07	EUR	198	0,93	0	0,00
ES0526962032 - Pagarés|NUEVA EXPRESION TEXT|6,010|2027-03-19	EUR	96	0,45	0	0,00
ES05052800K9 - Pagarés|NEXUS AG|4,050|2027-05-10	EUR	97	0,46	0	0,00
ES0413860836 - Bonos|BANCO DE SABADELL|3,500|2026-08-28	EUR	0	0,00	200	0,92
ES0415306101 - Bonos|CAIXABANK|3,000|2027-04-26	EUR	200	0,94	200	0,92
XS2385393405 - Obligaciones|PULEVA|1,000|2027-09-15	EUR	98	0,46	0	0,00
PTEDPNOM0015 - Obligaciones|EDP RENOVAVEIS SA|1,625|2027-04-15	EUR	198	0,93	198	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**887**	**4,17**	**598**	**2,75**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**3.291**	**15,43**	**3.140**	**14,43**
ES05846961S3 - Pagarés|MASMOVIL IBERCOM|3,990|2027-04-12	EUR	189	0,89	190	0,87
ES0576156394 - Pagarés|SA DE OBRAS SERVICIO|3,795|2026-10-09	EUR	96	0,45	96	0,44
ES0505555682 - Pagarés|NIMO`S HOLDING|4,130|2026-09-15	EUR	0	0,00	97	0,44
ES0554653578 - Pagarés|INMOBILIARIA DEL SUR|3,114|2026-07-27	EUR	0	0,00	98	0,45
ES0576156402 - Pagarés|SA DE OBRAS SERVICIO|3,950|2027-02-05	EUR	96	0,45	96	0,44
ES05052800B8 - Pagarés|NEXUS AG|3,340|2026-09-10	EUR	0	0,00	98	0,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		**381**	**1,79**	**675**	**3,09**
TOTAL RENTA FIJA		**3.672**	**17,22**	**3.815**	**17,52**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**3.672**	**17,22**	**3.815**	**17,52**
FR001400XJE4 - Obligaciones|SAGESS|3,000|2031-11-25	EUR	188	0,88	198	0,91
IT0005611790 - Bonos|MCC SPA|3,750|2029-09-20	EUR	99	0,46	102	0,47
FR001400WYO4 - Obligaciones|FRANCE|3,600|2042-05-25	EUR	12	0,06	14	0,07
IT0005582876 - Obligaciones|CASSA DEPOSITI PREST|3,625|2030-01	EUR	198	0,93	203	0,93
IT0005611055 - Bonos|BUONI POLIENNALI DEL|1,500|2029-10-01	EUR	294	1,38	302	1,39
FR0014000XY6 - Obligaciones|CNP ASSURANCES SA|0,375|2028-03-08	EUR	475	2,23	477	2,19
PTCGDDOM0036 - Obligaciones|CAIXA GERAL DE DEPOS|5,750|2028-10	EUR	205	0,96	207	0,95
XS3038535889 - Bonos|KVIKA BANKI HF|4,500|2029-06-02	EUR	199	0,93	0	0,00
FR001400DZN3 - Obligaciones|BANQUE FED CRED MUTU|4,000|2029-11	EUR	201	0,94	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		**1.871**	**8,77**	**1.503**	**6,91**
XS2445667236 - Bonos|ANDORRA INTERNATINAL|1,250|2027-02-23	EUR	99	0,46	99	0,45
XS2532681074 - Bonos|FERROVIE DELLO STATO|3,750|2027-04-14	EUR	100	0,47	101	0,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**199**	**0,93**	**200**	**0,91**
PTMEN1OM0008 - Bonos|MOTA-ENGIL, -SGPS, S|3,625|2028-06-12	EUR	103	0,48	104	0,48
FR001400L9Q7 - Obligaciones|VALEO|5,875|2029-04-12	EUR	103	0,48	106	0,49
XS2051670300 - Obligaciones|BLACKSTONE GROUP A|1,750|2029-03-1	EUR	94	0,44	96	0,44
XS2823936039 - Bonos|US BANCORP|0,832|2028-05-21	EUR	100	0,47	100	0,46
CH1214797172 - Obligaciones|CREDIT SUISSE GROUP|7,750|2029-03-	EUR	0	0,00	255	1,17
DE000A351WB9 - Bonos|SIXT AG|5,125|2027-10-09	EUR	101	0,48	102	0,47
ES0305668016 - Obligaciones|PENSIUM ESG|4,750|2031-12-25	EUR	98	0,46	98	0,45
FR0014002PC4 - Obligaciones|TIKEJHAU CAPITAL|1,625|2029-03-31	EUR	93	0,44	94	0,43
FR001400OP33 - Obligaciones|ELIS|3,750|2030-03-21	EUR	196	0,92	202	0,93
FR001400WK95 - Bonos|RCI BANQUE S.A.|3,500|2028-01-17	EUR	199	0,93	201	0,92
FR001400XHW0 - Bonos|AYVENS|0,792|2027-11-19	EUR	301	1,41	301	1,38
FR001400YCA5 - Bonos|BNP PARIBAS SA|0,819|2029-03-20	EUR	301	1,41	301	1,38
IT0005518698 - Bonos|ICCREA BANCA SPA|3,250|2027-11-28	EUR	257	1,21	261	1,20
XS2363235107 - Obligaciones|DEUTSCHE LUFTHANSA.|3,500|2029-07-	EUR	98	0,46	100	0,46
XS2576362839 - Bonos|BANK OF IRELAND GROU|4,875|2028-07-16	EUR	101	0,47	102	0,47
XS2577053825 - Obligaciones|UNICREDITO ITALIANO|4,800|2029-01-	EUR	203	0,95	205	0,94
XS2628821790 - Bonos|ATHORA HOLDING|6,625|2028-06-16	EUR	103	0,49	105	0,48
XS2641794081 - Bonos|ALPERIA|5,701|2028-07-05	EUR	103	0,48	104	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400ZB28 - Bonos|BANQUE FED CRED MUTU|3,000|2030-05-07	EUR	288	1,35	297	1,37
XS3067397789 - Obligaciones|AEROPORTI DI ROMA SP|3,625|2032-06	EUR	191	0,90	200	0,92
CH1433241192 - Bonos|UBS GROUP|0,782|2029-05-12	EUR	202	0,95	202	0,93
CH1170565753 - Obligaciones|ZUERCHER KANTONALBAN|2,020|2028-04	EUR	198	0,93	198	0,91
XS3071337847 - Bonos|SACYR|4,750|2030-05-29	EUR	203	0,95	205	0,94
XS2202900424 - Obligaciones|RABOBANK NEDERLAND|2,187|2059-12-2	EUR	200	0,94	202	0,93
FRCASA010167 - Cupón Cero|CREDIT AGRICOLE SA|3,458|2031-11-15	EUR	104	0,49	109	0,50
XS3090080733 - Obligaciones|BANCO DE CREDITO SOC|3,500|2031-06	EUR	97	0,45	100	0,46
XS3029358317 - Bonos|ACS|3,750|2030-06-11	EUR	98	0,46	100	0,46
XS3093716663 - Bonos|INVESTEC PLC|0,763|2028-06-18	EUR	201	0,94	201	0,93
XS2333564503 - Obligaciones|DUFRY AG|1,687|2028-04-15	EUR	198	0,93	200	0,92
AT000B122403 - Obligaciones|VOLKSBANK|3,625|2031-09-09	EUR	97	0,46	100	0,46
XS3170907060 - Bonos|INTL CONSOLIDATED AI|3,352|2030-09-11	EUR	97	0,45	99	0,46
BE0390256254 - Obligaciones|WAREHOUSES DE PAUW|3,125|2031-01-1	EUR	95	0,45	98	0,45
XS3182049935 - Obligaciones|INMOBILIARIA COLONIA|3,125|2031-09	EUR	94	0,44	98	0,45
XS3222574579 - Bonos|ACCIONA|0,718|2027-11-03	EUR	200	0,94	200	0,92
XS3224498108 - Bonos|BOOKING HOLDINGS|3,000|2030-11-07	EUR	96	0,45	99	0,45
XS3231164586 - Bonos|CATERPILLAR|2,541|2028-11-20	EUR	293	1,37	298	1,37
XS3107209259 - Bonos|SERVICIOS FINANCIERO|3,500|2028-09-29	EUR	198	0,93	200	0,92
FR0014015LM4 - Bonos|STELLANTIS|2,875|2029-01-19	EUR	195	0,92	198	0,91
XS3285554096 - Bonos|ALPHABET INC/CA-CL C|4,125|2029-02-13	GBP	228	1,07	230	1,06
XS3247588281 - Bonos|DXC CAPITAL FUNDING|4,250|2030-12-09	EUR	288	1,35	297	1,37
XS3239332359 - Obligaciones|WPP|3,625|2031-06-09	EUR	192	0,90	197	0,91
XS3168817263 - Obligaciones|ARION BANKI|3,500|2031-09-02	EUR	192	0,90	198	0,91
AT0000A3NRE3 - Obligaciones|ERSTE GROUP BANK|3,625|2035-11-26	EUR	193	0,90	198	0,91
DE000A382665 - Bonos|DEPFA DEUTSCHE PFAND|3,250|2028-09-01	EUR	195	0,91	197	0,91
XS3175869737 - Bonos|GRENKE FINANCE|3,875|2028-10-05	EUR	198	0,93	201	0,92
XS2010331440 - Obligaciones|CAPITAL ONE FINANCIA|1,650|2029-06	EUR	188	0,88	191	0,88
XS2331921390 - Obligaciones|ANIMA HOLDING|1,500|2028-04-22	EUR	193	0,90	194	0,89
XS3135127119 - Bonos|ATHENE GLOBAL FUNDIN|2,875|2028-07-21	EUR	196	0,92	198	0,91
FR0014000PF1 - Cupón Cero|VINCI|2028-11-27	EUR	185	0,87	187	0,86
XS2199351375 - Obligaciones|STELLANTIS|4,500|2028-07-07	EUR	202	0,95	204	0,94
XS2151059206 - Obligaciones|MONDI FINANCE LTD|2,375|2028-04-01	EUR	196	0,92	197	0,91
XS1794675931 - Obligaciones|FAIRFAX FINANCIAL HO|2,750|2028-03	EUR	197	0,92	199	0,91
XS2484362558 - Obligaciones|ACCIONA|2,501|2028-01-24	EUR	98	0,46	98	0,45
FR0013507654 - Obligaciones|BOUYGUES SA|1,125|2028-07-24	EUR	191	0,90	193	0,89
XS2068065163 - Obligaciones|INFORMA PLC|1,250|2028-04-22	EUR	192	0,90	194	0,89
XS1761721262 - Obligaciones|AROUNDTOWN SA|1,625|2028-01-31	EUR	194	0,91	195	0,90
XS2282101539 - Obligaciones|GRAND CITY PROPERTIE|0,125|2028-01	EUR	190	0,89	191	0,88
PTBOTCOM0006 - Bonos|BANCO CTT|4,250|2029-10-30	EUR	99	0,46	100	0,46
XS3299472111 - Bonos|GOLDMAN SACHS GROUP|2,743|2029-02-17	EUR	197	0,92	199	0,91
CH1548688279 - Bonos|EFG INTERN FINANCE L|3,925|2031-04-16	EUR	97	0,46	101	0,46
PTGNVKOM0008 - Bonos|GREENVOLT ENERGIAS R|2,325|2029-02-14	EUR	197	0,93	195	0,90
XS3105178795 - Bonos|HEIMSTADEN BOSTAD AB|3,750|2030-10-02	EUR	193	0,90	199	0,91
XS1186176571 - Obligaciones|HEATHROW FUNDING LTD|1,500|2030-02	EUR	276	1,29	0	0,00
XS2767246908 - Obligaciones|FORD MOTOR CREDIT CO|4,445|2030-02	EUR	198	0,93	0	0,00
FR001401AXB7 - Bonos|RCI BANQUE SA|4,625|2031-02-24	EUR	100	0,47	0	0,00
XS3512900211 - Bonos|AMERICAN INTERNATION|4,250|2031-09-24	EUR	100	0,47	0	0,00
XS3521640113 - Bonos|INTESA SANPAOLO SPA|0,848|2030-09-29	EUR	200	0,94	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**13.435**	**63,01**	**13.005**	**59,80**
FR0013452893 - Obligaciones|TIKEJHAU CAPITAL|2,250|2026-10-14	EUR	0	0,00	100	0,46
XS2361254597 - Obligaciones|SOFTBANK|1,437|2027-01-06	EUR	199	0,94	199	0,92
FR001400JEA2 - Bonos|BANQUE STELLANTIS FR|4,000|2027-01-21	EUR	100	0,47	101	0,46
XS2069040389 - Obligaciones|ANIMA HOLDING|1,750|2026-10-23	EUR	200	0,94	199	0,92
XS2630111982 - Bonos|BAYER|4,000|2026-08-26	EUR	0	0,00	200	0,92
XS2710354544 - Bonos|BANKING NATIONWIDE B|4,500|2026-11-01	EUR	300	1,41	302	1,39
XS2757986224 - Bonos|ATHENE GLOBAL FUNDIN|1,001|2027-02-23	EUR	100	0,47	100	0,46
XS2800653581 - Bonos|CA AUTOBANK SPA|3,750|2027-04-12	EUR	100	0,47	101	0,46
XS2117435904 - Obligaciones|INTERMEDIATE CAPITAL|1,625|2027-02	EUR	198	0,93	197	0,91
DE000A30VGD9 - Bonos|HERAEUS FINANCE GMBH|2,625|2027-06-09	EUR	199	0,93	199	0,91
DE000A3E5MG8 - Obligaciones|VONOVIA SE|0,375|2027-06-16	EUR	0	0,00	195	0,90
PTJLLDOM0016 - Obligaciones|JOSE DE MELLO SAUDE|3,281|2027-01-	EUR	101	0,47	0	0,00

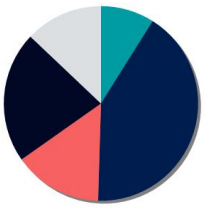
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2696224315 - Obligaciones|PIAGGIO CSPA|3,250|2030-10-05	EUR	103	0,48	104	0,48
XS2761358055 - Obligaciones|ACHMEA BV|3,000|2034-02-07	EUR	95	0,44	99	0,46
XS2791973055 - Bonos|TOYOTA MOTOR CORPORA|0,766|2028-03-22	EUR	200	0,94	201	0,92
XS2802891833 - Bonos|PORSCHE AG|3,750|2029-09-27	EUR	196	0,92	201	0,92
XS2804485915 - Obligaciones|INTESA SANPAOLO|3,625|2030-10-16	EUR	296	1,39	305	1,40
XS2815984732 - Obligaciones|DEUTSCHE LUFTHANSA.|4,000|2030-05-	EUR	100	0,47	102	0,47
XS2844410287 - Bonos|RADIOTELEVISIONE ITA|4,375|2029-07-10	EUR	212	0,99	216	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**1.497**	**7,03**	**1.893**	**8,71**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**17.002**	**79,74**	**16.601**	**76,33**
PTME9BJM0002 - Pagarés|MOTA-ENGIL, -SGPS, S|5,257|2026-11-04	EUR	190	0,89	190	0,87
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		**190**	**0,89**	**190**	**0,87**
TOTAL RENTA FIJA		**17.192**	**80,63**	**16.791**	**77,20**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**17.192**	**80,63**	**16.791**	**77,20**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**20.864**	**97,85**	**20.606**	**94,72**

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



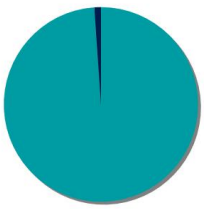
CONSUMO CICLICO	8,9 %
FINANCIERO	41,5 %
INDUSTRIAL	14,8 %
OTROS	21,8 %
SECTOR A ASIGNAR	12,9 %
Total	100,0 %

Países



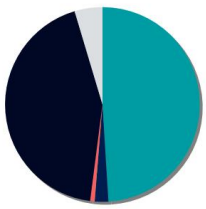
ESPAÑA	34,4 %
FRANCIA	11,4 %
GLOBAL	30,2 %
IRLANDA	10,1 %
OTROS	13,9 %
Total	100,0 %

Divisas



EURO	98,9 %
LIBRA ESTERLINA	1,1 %
Total	100,0 %

Tipo de Valor



BONOS	49,0 %
CUPÓN CERO	2,3 %
LIQUIDEZ	0,8 %
OBLIGACIONES	43,4 %
PAGARÉS	4,6 %
Total	100,0 %

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/GBP	Compra Futuro|EUR/GBP|125000|	125	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		**125**	
TOTAL OBLIGACIONES		**125**	

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

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 26,20 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

e.) 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 294.510,79 euros, lo que representa, en tèrminos relativos al patrimonio medio, el 1,35%.

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.

Durante el tercer trimestre de 2026, los mercados financieros internacionales estuvieron condicionados por la evolución del conflicto en Oriente Medio, el encarecimiento de las materias primas energéticas, el repunte de las presiones inflacionistas y el aumento de las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo.

En la zona euro, la actividad económica mostró una resistencia superior a la inicialmente prevista, aunque con diferencias significativas entre países y sectores. El Banco Central Europeo revisó al alza sus previsiones de crecimiento, situándolas en el 0,9 % para 2026 y el 1,4 % para 2027. Por su parte, la inflación volvió a acelerarse, impulsada fundamentalmente por los precios energéticos. En Europa, los indicadores adelantados reflejaron una ligera aceleración de la actividad empresarial, con un PMI compuesto de 53,1, su nivel más elevado desde abril de 2023. En EE. UU., el crecimiento continuó respaldado por la fortaleza de los sectores manufacturero y de servicios, con indicadores PMI en niveles de expansión, situándose el PMI compuesto en 58,4 puntos.

Los mercados de renta variable mostraron un comportamiento mixto durante el tercer trimestre. En Europa, el Ibex retrocedió un 0,23 %; el Euro Stoxx 50, un 0,93 %; el CAC, un 5,23 %; y el FTSE MIB, un 0,60 %. Por el contrario, el DAX alemán registró una subida del 0,81 %, mientras que el mercado británico avanzó un 1,04 %. En Estados Unidos, destacaron las subidas del S&P 500 (+2, 03 %) y del Nasdaq (+0,44 %), mientras que el Dow Jones cerró el trimestre con una caída del 2,7 %.

Por sectores en Europa, destacaron Energía (+11,51 %), Bancos (+5,64 %) y Recursos Básicos (+4,82 %). En el lado negativo se situaron Construcción (-9,74 %), Real Estate (-8,79 %) y Consumo (-8,69 %).

En los mercados de materias primas, el petróleo y el gas continuaron condicionados por las tensiones en Oriente Medio y las alteraciones en las cadenas de suministro energético, contribuyendo al repunte de las expectativas de inflación.

En materia de política monetaria, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron una postura más restrictiva. En septiembre, el BCE elevó sus tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50 %, tras realizar dos subidas a lo largo del tercer trimestre, ante la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento de la energía. Asimismo, la Reserva Federal incrementó su rango objetivo de tipos de interés en 25 puntos básicos, hasta el 3,75 %-4,00 %, destacando la fortaleza de la actividad económica y la necesidad de seguir avanzando hacia su objetivo de inflación del 2 %.

En los mercados de renta fija, las rentabilidades de la deuda soberana a largo plazo registraron presiones alcistas, especialmente debido al aumento de las expectativas de inflación, las primas por plazo y las necesidades de financiación de los emisores públicos. Esta evolución afectó negativamente a las valoraciones de los bonos de mayor duración. En septiembre se produjo un nuevo tensionamiento de las curvas en todos sus tramos. La curva alemana registró durante el trimestre un incremento de las rentabilidades de más de 70 puntos básicos en el tramo a dos años (pasando del 2,5 % al 3,2 %), de 75 puntos básicos en el tramo a cinco años y de 78 puntos básicos en el tramo a diez años. La pendiente entre los vencimientos a dos y diez años continúa siendo muy reducida, situándose en torno a 38 puntos básicos.

En el mercado de crédito corporativo, los diferenciales de los bonos con grado de inversión y de alta rentabilidad mostraron una evolución generalmente favorable durante buena parte del trimestre, respaldados por los resultados empresariales y la demanda de activos con rentabilidad adicional. No obstante, el incremento de los tipos de interés libres de riesgo y la incertidumbre macroeconómica continuaron representando factores de riesgo para las valoraciones. En este entorno, la calidad crediticia, la selección de emisores y la gestión de la duración siguen siendo elementos relevantes.

a) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el fondo hemos decidido mantener la duración en niveles de 1,9 años.
Mantenemos un rating elevado en cartera con las nuevas compras realizadas durante el trimestre (BBB). Nos encontramos en niveles de High Yield bajos, manteniendo los niveles que teníamos a comienzos del trimestre, en un 12%. Mantenemos la exposición a gobiernos en el 1,9%, así como la exposición a subordinados financieros en un 5%, por otro lado, reducimos ligeramente la exposición a bancos desde un 25% hasta un 24,4%.
La cartera se encuentra con un peso en deuda senior corporativa de un 49,7%, dentro de este porcentaje tenemos un 14,7% en el sector industrial, un 18,2% en consumo y un 5,2% en comunicaciones entre otras. Hemos reducido ligeramente el peso en deuda financiera desde el 43,3% hasta el 42,9% 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 del trimestre en el 4,2% y la duración media se sitúa en el 1,9.

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 0,94% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 0,92%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,74%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,22%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,02% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -0,22%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,74%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,08%.

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 -0,74%, 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 -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre del año hemos comprado bonos corporativos de alta calidad de emisores como Ford, Renault y American International entre otros. Además, hemos comprado bonos de emisores financieros como Kvika Banki, Intesa Sanpaolo y Banque Federative Credit Mutuel entre otros. Finalmente, hemos aumentado peso en emisores como Nimo's Holding y Nexus. Hemos realizado la venta del bono corporativo de Vonovia y de Credit Suisse.
El comportamiento de la cartera ha sido negativo debido al conflicto en Irán y el aumento de las curvas de tipos en Europa. Respecto a los bonos que mejor se han comportado son los bonos de Caja Rural Navarra, Caixa Geral de Depositos y Sacyr. Los que peor comportamiento han tenido han sido Anima Holding, Sagess y Piaggio.
Se han usado cobertura de tipo de cambio vía futuros euro libra pues no tenemos riesgo divisa.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, en la IIC se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: futuro sobre tipo cambio EUR/GBP, futuro sobre tipo cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de -1520,96 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 0,6%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,58%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,42%.

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 1,29%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,26%.
La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 21,77 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.
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 5,26 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
En 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, y a lo largo del trimestre 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 los 9 meses del año, principalmente en Europa, se tensionaron sobre todo el tramo 2yr-5yr, subiendo más de 100pb 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, se han tensionado a lo largo de trimestre. Aun así, en los momentos de más tensión, han estado 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 han iniciado subida de tipos, con alta probabilidad de que sigan subiendo en a lo largo del 2027. Aún así, los bancos centrales están expectantes a los datos que se vayan publicando tanto de crecimientos como de inflación.

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).