GVC Gaesco Renta Valor, FI

Nº Registro CNMV: 4607
Informe TRIMESTRAL del 3er. Trimestre de 2026

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	**Depositario**	CECABANK
Grupo Gestora	GVC GAESCO	**Grupo Depositario**	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: 17/05/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Descripción general
Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El Fondo podrá invertir en toda clase de activos financieros que paguen cupones, dividendos o rentas, preferentemente elevados. Renta Variable: como máximo, tendrá una exposición en Renta Variable del 15%. Renta Variable defensiva, con dividendo elevado y sostenible en el tiempo. Deuda High Yield, Gubernamental, Corporativa y Deuda Híbrida: Hasta un 20%. Depósitos diversificados, sin las limitaciones impuestas a las personas físicas: Hasta un 40%. Préstamods, Fondos y otros: Hasta un 25%. No habrá restricciones de rating, pudiendo invertir en cualquier emieisión que se considere interesante. El objetivo es buscar valor, y esto se encuentra en aquellos activos que, según fundamentales, están baratos.

Operativa en instrumentos derivados
El Fondo podrá operar con instrumentos financieros derivados, negociados en mercados organizados con finalidad de 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

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	291.478,00	275.278,19	818	784	EUR	0,00	0,00		SI
CLASE B	3.120,70	3.120,70	7	7	EUR	0,00	1,53		SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	35.889	28.145	19.774	17.937
CLASE B	EUR	314	295	318	318

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	123,1285	121,0437	116,4753	111,5112
CLASE B	EUR	100,7665	101,0000	101,0000	100,5523

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,31		0,31	0,93		0,93	patrimonio	al fondo
CLASE B	0,32		0,32	0,93		0,93	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
CLASE A	0,03	0,07	patrimonio
CLASE B	0,03	0,07	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,05	0,12	0,25	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,98	1,79	1,85	1,51

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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,72	-0,23	1,73	0,22	0,35	3,92	4,45	4,97	3,60

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	23/09/2026	-0,34	03/03/2026	-0,54	15/03/2023
Rentabilidad máxima (%)	0,25	21/09/2026	0,52	08/04/2026	0,47	21/03/2023

(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	1,94	1,86	2,29	1,60	0,82	1,47	1,26	2,01	1,85

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
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
15%MSCI EUR HY + 85%EURIBOR	1,85	1,59	1,88	2,09	1,39	2,17	1,71	2,20	1,80
VaR histórico(iii)	1,58	1,58	1,58	1,58	1,55	1,55	2,85	2,92	2,68

(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)

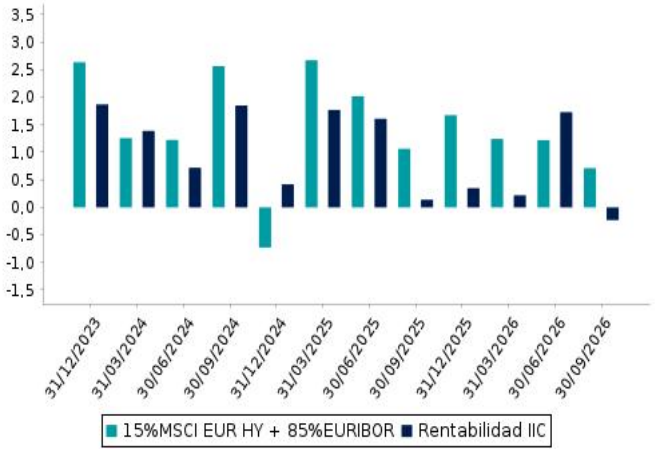
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
1,03	0,35	0,34	0,34	0,36	1,36	1,39	1,43	0,00

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 B Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	-0,23	-0,23					0,45	4,96	1,18

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	23/09/2026	-1,68	30/06/2026	-2,00	30/09/2024
Rentabilidad máxima (%)	0,25	21/09/2026	0,52	08/04/2026	0,47	21/03/2023

(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	2,78	3,81	4,08	1,75	1,13	2,90	2,67	2,01	2,66
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
15%MSCI EUR HY + 85%EURIBOR	1,85	1,59	1,88	2,09	1,39	2,17	1,71	2,20	1,80
VaR histórico(iii)	2,03	2,03	1,92	1,99	1,95	1,95	3,23	3,21	3,02

(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)

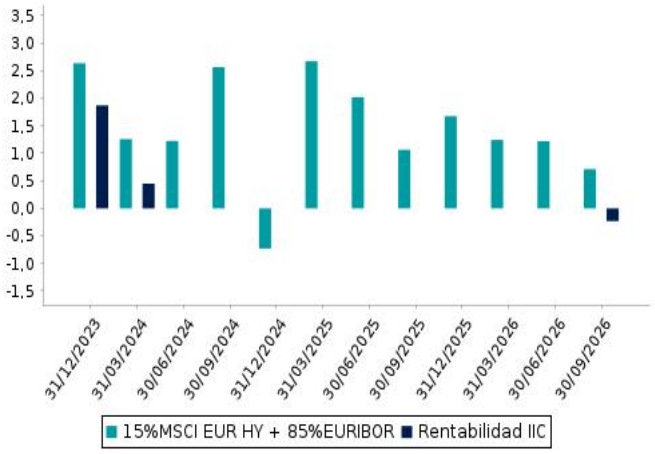
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
1,03	0,35	0,34	0,34	0,36	1,38	1,39	1,36	0,00

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 inviertan 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
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	35.611	98,36	33.558	97,87
* Cartera interior	23.143	63,92	24.525	71,52
* Cartera exterior	12.084	33,38	8.813	25,70
* Intereses de la cartera de inversión	384	1,06	220	0,64
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	694	1,92	685	2,00
(+/-) RESTO	-101	-0,28	46	0,13
TOTAL PATRIMONIO	**36.204**	**100,00**	**34.289**	**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)	**34.288**	**32.945**	**28.440**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	5,66	2,34	21,68	157,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,02	-0,02	0,00
+- Rendimientos netos	-0,26	1,73	1,58	-793,45
(+) Rendimientos de gestión	0,09	2,13	2,67	-556,05
+ Intereses	0,55	0,52	1,60	13,57
+ Dividendos	0,06	0,36	0,43	-82,03
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,58	0,34	-0,58	-283,56
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,09	0,72	1,21	-85,96
+- 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)	-0,03	0,19	0,00	-118,07
+- Otros resultados	0,00	0,00	0,01	0,00
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,40	-1,09	-94,85
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,93	7,68
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	7,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	-0,07	-102,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-142,55
+ 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	-142,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**36.204**	**34.288**	**36.204**	

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	%
ES0000012K53 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,800|2029-07-30	EUR	2.325	6,42	2.364	6,89
ES0000012O00 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|2,700|2030-01-31	EUR	2.438	6,73	2.499	7,29
ES00000124C5 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|5,150|2028-10-31	EUR	1.036	2,86	1.057	3,08
ES0000012G26 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,800|2027-07-30	EUR	0	0,00	1.963	5,73
ES0000012A89 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|1,450|2027-10-31	EUR	982	2,71	986	2,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		**6.781**	**18,72**	**8.869**	**25,86**
ES0000012G26 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,800|2027-07-30	EUR	1.964	5,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**1.964**	**5,43**	**0**	**0,00**
ES0582870S46 - Pagarés|SACYR|3,830|2027-10-15	EUR	380	1,05	380	1,11
ES0505223588 - Pagarés|GESTAMP|3,620|2027-12-15	EUR	285	0,79	285	0,83
ES0530625377 - Pagarés|ENCE|3,990|2028-02-24	EUR	468	1,29	469	1,37
ES0211839230 - Obligaciones|AUTOP. DEL ATLANTIC|3,150|2028-03	EUR	309	0,85	312	0,91
ES0305542005 - Bonos|VALFORTEC|6,000|2028-03-23	EUR	297	0,82	294	0,86
ES0211839255 - Obligaciones|AUTOP. DEL ATLANTIC|2,100|2031-12	EUR	92	0,25	94	0,27
ES0378165015 - Bonos|TECNICAS REUNIDAS &|5,400|2028-04-24	EUR	100	0,27	101	0,29
ES0880907003 - Obligaciones|UNICAJA|1,218|2026-11-28	EUR	200	0,55	201	0,59
ES0214974075 - Obligaciones|BANCO BILBAO VIZCAYA|0,946|2049-03	EUR	99	0,27	99	0,29
ES0305626006 - Obligaciones|INMOBILIARIA DEL SUR|5,500|2030-12	EUR	99	0,27	101	0,29
ES0313040083 - Bonos|BANCA MARCH, S.A.|3,373|2028-11-28	EUR	195	0,54	198	0,58
XS2300169419 - Obligaciones|ACCIONA|1,862|2028-02-15	EUR	193	0,53	194	0,57
ES0305072029 - Bonos|GRUPOPIKOLIN|5,650|2030-05-20	EUR	100	0,28	100	0,29
ES0205695002 - Bonos|AGOTZAINA|6,150|2030-07-04	EUR	98	0,27	101	0,29
XS3200187576 - Obligaciones|BANCO DE CREDITO SOC|4,250|2037-10	EUR	95	0,26	100	0,29
NO0013684563 - Bonos|GREENALIA SA|3,500|2030-11-20	EUR	194	0,54	199	0,58
ES0330625007 - Bonos|ENCE|4,100|2030-01-29	EUR	197	0,55	199	0,58
ES0305079024 - Bonos|GRENERGY RENOVABLES|2,500|2030-03-31	EUR	294	0,81	301	0,88
ES0378165049 - Bonos|TECNICAS REUNIDAS &|5,420|2031-06-02	EUR	489	1,35	499	1,45
ES0205722004 - Bonos|OESIA NETWORKS SL|6,000|2031-12-22	EUR	769	2,12	800	2,33
NO0013758235 - Bonos|GREENALIA SA|3,500|2030-11-20	EUR	680	1,88	0	0,00
XS3248326533 - Obligaciones|LABORATORIOS ALMIRAL|1,875|2031-06	EUR	487	1,34	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**6.120**	**16,88**	**5.027**	**14,65**
ES0505401005 - Pagarés|GRUPO TRADEBE MEDIOA|4,290|2027-04-14	EUR	96	0,26	96	0,28
ES0505130908 - Pagarés|GLOBAL DOMINION ACCE|3,850|2027-04-16	EUR	96	0,27	96	0,28
ES0505438723 - Pagarés|URBASER|3,620|2026-10-30	EUR	491	1,36	491	1,43
ES0505130916 - Pagarés|GLOBAL DOMINION ACCE|3,400|2027-02-12	EUR	292	0,81	292	0,85
ES0505401Q0 - Pagarés|GRUPO TRADEBE MEDIOA|3,950|2027-05-05	EUR	288	0,80	289	0,84
ES05329457F5 - Pagarés|TUBACEX|3,470|2027-05-14	EUR	289	0,80	290	0,85
ES0505555757 - Pagarés|NIMO`S HOLDING|4,750|2027-05-18	EUR	476	1,32	478	1,39
ES0505613523 - Pagarés|OK MOBILITY GROUP|6,200|2027-03-09	EUR	190	0,53	191	0,56
XS3399034175 - Pagarés|SOL MELIA|3,250|2027-03-10	EUR	487	1,35	488	1,42
ES0505628562 - Pagarés|LA SIRENA|5,200|2027-03-15	EUR	192	0,53	193	0,56
ES0505616591 - Pagarés|AVATEL TELECOM|4,000|2026-10-23	EUR	296	0,82	296	0,86
ES0505630527 - Pagarés|IBERCAJA TECNOLOGICO|3,260|2027-06-29	EUR	193	0,53	194	0,56
ES0505760381 - Pagarés|GRUPO EMPRESAS AZVI|4,050|2027-07-22	EUR	287	0,79	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**3.673**	**10,17**	**3.394**	**9,88**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**18.538**	**51,20**	**17.290**	**50,39**
ES0505630329 - Pagarés|CIE AUTOMOTIVE S.A.|2,650|2026-07-15	EUR	0	0,00	98	0,29
ES0576156394 - Pagarés|SA DE OBRAS SERVICIO|3,795|2026-10-09	EUR	96	0,27	96	0,28
ES0505769317 - Pagarés|TALGO|3,720|2027-05-24	EUR	286	0,79	287	0,84
ES0505630386 - Pagarés|CIE AUTOMOTIVE S.A.|2,630|2026-09-28	EUR	0	0,00	295	0,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		**382**	**1,06**	**776**	**2,27**
ES0000012K53 - REPO|CECABANK|2,000|2026-07-01	EUR	0	0,00	4.700	13,71
ES0000012M85 - REPO|CECABANK|2,250|2026-10-01	EUR	2.000	5,52	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		**2.000**	**5,52**	**4.700**	**13,71**
TOTAL RENTA FIJA		**20.920**	**57,78**	**22.766**	**66,37**
ES0105546008 - Acciones|LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	105	0,29	102	0,30
ES0105630315 - Acciones|CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	258	0,71	141	0,41
ES0130960018 - Acciones|ENAGAS SA	EUR	166	0,46	170	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105884011 - Acciones|CIRSA ENTERPRISES	EUR	185	0,51	124	0,36
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**1.151**	**3,18**	**707**	**2,06**
TOTAL RENTA VARIABLE		**1.151**	**3,18**	**707**	**2,06**
ES0155853031 - Participaciones|INTERVALOR BOLSA MIXTO FI	EUR	1.070	2,96	1.054	3,07
TOTAL IIC		**1.070**	**2,96**	**1.054**	**3,07**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**23.141**	**63,92**	**24.527**	**71,50**
FR0129287332 - Letras|FRENCH DISCOUNT T BI|2,185|2026-12-02	EUR	979	2,70	978	2,85
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**979**	**2,70**	**978**	**2,85**
FR001400QR21 - Obligaciones|GROUPAMA S.A.|3,250|2070-07-16	EUR	197	0,54	211	0,61
XS0221627135 - Obligaciones|UNION FENOSA PREFERE|0,907|2026-12	EUR	280	0,77	277	0,81
ES0305668016 - Obligaciones|PENSIUM ESG|4,750|2031-12-25	EUR	98	0,27	98	0,29
FR0014002PC4 - Obligaciones|TIKEJHAU CAPITAL|1,625|2029-03-31	EUR	374	1,03	378	1,10
XS3071337847 - Bonos|SACYR|4,750|2030-05-29	EUR	203	0,56	205	0,60
XS3090080733 - Obligaciones|BANCO DE CREDITO SOC|3,500|2031-06	EUR	97	0,27	100	0,29
XS3029358317 - Bonos|ACS|3,750|2030-06-11	EUR	98	0,27	100	0,29
XS3193932699 - Bonos|GESTAMP|2,187|2030-10-15	EUR	490	1,35	0	0,00
XS3182049935 - Obligaciones|INMOBILIARIA COLONIA|3,125|2031-09	EUR	468	1,29	0	0,00
XS2484362558 - Obligaciones|ACCIONA|2,501|2028-01-24	EUR	293	0,81	294	0,86
PTGNVKOM0008 - Bonos|GREENVOLT ENERGIAS R|2,325|2029-02-14	EUR	592	1,64	585	1,71
FR0014012DF2 - Obligaciones|ELIS SA|3,375|2031-09-02	EUR	474	1,31	0	0,00
XS2895496680 - Bonos|SECHE ENVIRONNEMENT|2,250|2030-03-25	EUR	491	1,36	0	0,00
XS2816753979 - Obligaciones|VERISURE HOLDING AB|2,750|2030-05-	EUR	508	1,40	0	0,00
XS3073629290 - Obligaciones|NATURGY ENERGY GROUP|3,375|2031-05	EUR	483	1,33	0	0,00
PTMENAOM0029 - Bonos|MOTA ENGIL SGPS SA|2,300|2031-05-22	EUR	486	1,34	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**5.632**	**15,54**	**2.248**	**6,56**
PTME93JM0007 - Pagarés|MOTA-ENGIL, -SGPS, S|4,900|2026-11-16	EUR	290	0,80	290	0,85
PTME9TJM0010 - Pagarés|MOTA-ENGIL -SGPS S.A|5,550|2027-04-09	EUR	478	1,32	479	1,40
XS3433786020 - Pagarés|MAIRE TECNIMONT|3,750|2027-06-29	EUR	480	1,33	482	1,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**1.248**	**3,45**	**1.251**	**3,65**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**7.859**	**21,69**	**4.477**	**13,06**
TOTAL RENTA FIJA		**7.859**	**21,69**	**4.477**	**13,06**
BE0974293251 - Acciones|ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	327	0,90	363	1,06
DE0005810055 - Acciones|DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	114	0,32	96	0,28
DE0007164600 - Acciones|SAP AG	EUR	93	0,26	134	0,39
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER RUECKVER	EUR	95	0,26	93	0,27
DE000A1EWWW0 - Acciones|ADIDAS AG	EUR	145	0,40	179	0,52
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO	EUR	218	0,60	225	0,66
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	115	0,32	118	0,35
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	143	0,39	153	0,45
FR0006174348 - Acciones|BUREAU VERITAS	EUR	94	0,26	94	0,27
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	256	0,71	241	0,70
NL0009432491 - Acciones|VOPAK	EUR	110	0,30	105	0,31
PTCOR0AE0006 - Acciones|CORTICEIRA AMORIM	EUR	85	0,24	77	0,22
PTPTI0AM0006 - Acciones|NAVIGATOR CO	EUR	144	0,40	145	0,42
PTZON0AM0006 - Acciones|NOS SGPS	EUR	215	0,59	202	0,59
IT0004810054 - Acciones|UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO	EUR	201	0,56	183	0,53
DE0005552004 - Acciones|DEUTSCHE POST AG	EUR	171	0,47	159	0,46
FR0010340141 - Acciones|ADP	EUR	107	0,30	114	0,33
BE0003874915 - Acciones|ARSEUS	EUR	233	0,64	241	0,70
IE00B1WV4493 - Acciones|ORIGIN ENTERPRISES	EUR	100	0,28	104	0,30
GB00BVMN1558 - Acciones|VERISURE	EUR	122	0,34	146	0,43
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**3.088**	**8,54**	**3.172**	**9,24**
TOTAL RENTA VARIABLE		**3.088**	**8,54**	**3.172**	**9,24**
FR0013272739 - Participaciones|LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL	EUR	156	0,43	160	0,47
LU1876460814 - Participaciones|AXIOM OBLIGATOIRE LUXEMB D SIC	EUR	476	1,31	487	1,42
IE000PY311L1 - Participaciones|NOMURA IRELAND HYBRID BOND I E	EUR	505	1,40	518	1,51
TOTAL IIC		**1.137**	**3,14**	**1.165**	**3,40**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**12.084**	**33,37**	**8.814**	**25,70**

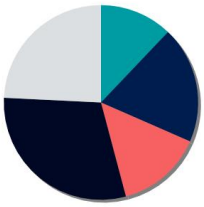
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0139140174 - Acciones|INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	148	0,41	170	0,50
ES0165940000 - Acciones|A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	289	0,80	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**35.225**	**97,29**	**33.341**	**97,20**

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

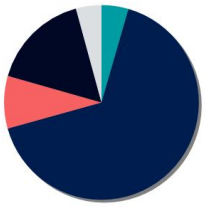
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



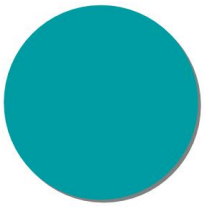
CONSUMO NO CICLICO	12,1 %
FINANCIERO	19,4 %
INDUSTRIAL	14,3 %
INSTITUCIONES PUBLICAS	29,9 %
OTROS	24,2 %
Total	100,0 %

Países



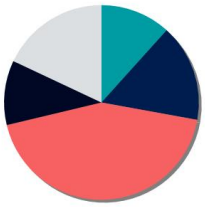
ALEMANIA	4,5 %
ESPAÑA	66,2 %
FRANCIA	8,7 %
OTROS	16,4 %
PORTUGAL	4,2 %
Total	100,0 %

Divisas



EURO	100,0 %
Total	100,0 %

Tipo de Valor



ACCIONES	11,7 %
BONOS	16,2 %
OBLIGACIONES	43,4 %
OTROS	10,7 %
PAGARÉS	18,0 %
Total	100,0 %

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 255,81 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 3,3313 millones de euros en concepto de compra, el 9,49% del patrimonio medio, y por importe medio de 3,3737 millones de euros en concepto de venta, que supone un 9,61% del patrimonio medio.

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, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.

Los indicadores adelantados mostraron una aceleración de la actividad tanto en Estados Unidos como en la zona euro. En EE. UU., el ISM manufacturero terminó septiembre en 54,5 puntos, acumulando nueve meses consecutivos en expansión; destacaron la mejora de los nuevos pedidos y del empleo, aunque el fuerte aumento del componente de precios pagados, hasta 77,9 puntos, evidenció la persistencia de presiones inflacionistas. El último dato de ISM de servicios, referente al mes de agost, se situó en 55,4 puntos, mostrando también fortaleza y expansión económica. En la eurozona, el PMI manufacturero alcanzó 52,9 puntos en septiembre y el indicador adelantado de servicios subió hasta 53,0, frente a 51,6 en agosto, ambos por encima del nivel de expansión de 50.

En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.

En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.

En energía, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta. El gas europeo TTF también se encareció notablemente, terminando el trimestre cerca de 72 euros/MWh,

condicionado por la reducción de los flujos de GNL procedentes del Golfo Pérsico, aunque el aumento de la producción en Norteamérica y África amortiguó parcialmente el impacto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados dentro de los máximos permitidos, priorizando las compañías de calidad, de sesgo value y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo. Del mismo modo, intentamos maximizar la rentabilidad en los distintos activos de renta fija siguiendo criterios de riesgo elevados dado el caracter defensivo del Fondo.

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 1,31% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 1,18%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,23%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,83%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 5,57% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 34 participes, lo que supone una variación del 4,29%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,23%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,35%. GVC GAESCO RENTA VALOR CLASE A ACUMULC FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC s durante el periodo ascienden a 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

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 -0,23%, 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.
En renta variable, vendimos parcialmente la posición en la alemana SAP tras el fuerte rebote de su cotización. Sabemos que el sector del software seguirá estando en los medios de comunicación tras el auge de la inteligencia artificial, por lo que preferimos ejecutar parcialmente plusvalías y estaremos atentos si el mercado nos vuelve a brindar una nueva oportunidad de entrada. También aprovechamos la debilidad de la cotización de Cie Automotive para incrementar nuestra exposición, al ser una compañía que cumple todos nuestros criteros de inversión.
En renta fija, el proceso de normalización de los tipos de interés, el cual se ha acentuado tras el verano, nos brinda una fantástica oportunidad para empezar ha hacer una cartera de emisiones corporativas. En el entorno actual, duraciones medias entorno los cuatro y cinco años pensamos que es un buen nivel para posicionarnos, a la espera que se complete la normalización de tipos para entonces ampliar duraciones. Siguiendo estra estrategía, no renovamos el vencimiento de los pagarés de Azvi y Cie Automotive, ya que utilizamos la caja disponible para invertir en emisiones de compañías con un buen balance y generadoras de flujo de caja como las francesas Elis y Seche Environment, las españolas Almirall y Naturgy o la sueca Verisure.

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 el fondo no se han realizado operaciones en instrmentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 214,56 millones de euros, que supone un 6,63% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,98%.

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.
GVC GAESCO RENTA VALOR CLASE A ACUMULC FI, promueve características medioambientales o sociales (ART. 8 Reglamento (1E) 2019/2088, la puntuación ESG de la cartera a final de periodo era del 3,71 sobre 5. La información sobre las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo está disponible en el anexo de Sostenibilidad al Informe Anual.

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 1,87%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 1,26%.
La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 22,93 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 3,87 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.
Seguiremos ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y rentabilidad, con criterios rigurosos de analisis ajustables con el entorno de mercado.

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).