

Gestora GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA
Grupo Gestora GVC GAESCO
Auditor Deloitte

Depositario CECABANK
Grupo Depositario CECA
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.gvcaesco.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@gvcaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/11/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros

Vocación Inversora: Renta Fija Euro

Perfil de riesgo: 2

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

El fondo no podrá operar con instrumentos derivados.

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de participes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye Dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Período Actual | Período Anterior | Período Actual | Período Anterior | | Período Actual | Período Anterior | | |
| CLASE A | 172.845,53 | 172.920,27 | 479 | 479 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE I | 4.832,96 | 4.832,96 | 8 | 8 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 19.469 | 19.685 | 18.683 | |
| CLASE I | EUR | 546 | 635 | 590 | |

Valor liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 112,6376 | 108,6077 | 101,2144 | |
| CLASE I | EUR | 112,9438 | 108,7809 | 101,2238 | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación | | |
|---------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|--|--|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | | | | |
| | Período | | | Acumulada | | | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | 0,14 | | 0,14 | 0,41 | | 0,41 | patrimonio | al fondo | | |
| CLASE I | 0,10 | | 0,10 | 0,30 | | 0,30 | patrimonio | al fondo | | |

| CLASE | Comisión de depositario | | | | | | Base de cálculo | |
|---------|-------------------------|--|------|-----------|--|------|-----------------|--|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | | |
| | Período | | | Acumulada | | | | |
| | | | | | | | | |
| CLASE A | | | 0,01 | | | 0,04 | patrimonio | |
| CLASE I | | | 0,01 | | | 0,03 | patrimonio | |

| | | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|---|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Indice de rotación de la cartera (%) | | 0,10 | 0,11 | 0,23 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | | 1,92 | 2,33 | 1,68 | 0,00 |

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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | 3,71 | 1,15 | 1,31 | 1,20 | 1,27 | 7,30 | | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,09 | 06/08/2025 | -0,29 | 07/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,20 | 14/07/2025 | 0,20 | 10/04/2025 | | |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,09 | 0,58 | 1,43 | 1,12 | 1,13 | 1,40 | | | |

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Ibex-35 | 18,29 | 12,82 | 23,89 | 16,94 | 12,83 | 13,48 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,08 | 0,17 | 0,09 | 0,10 | 0,12 | | | |
| 30%HY 3-5 /70% IG 3-5 | 0,79 | 0,23 | 1,28 | 0,49 | 0,21 | 0,45 | | | |
| VaR histórico(iii) | 0,36 | 0,36 | 0,38 | 0,44 | 0,46 | 0,46 | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

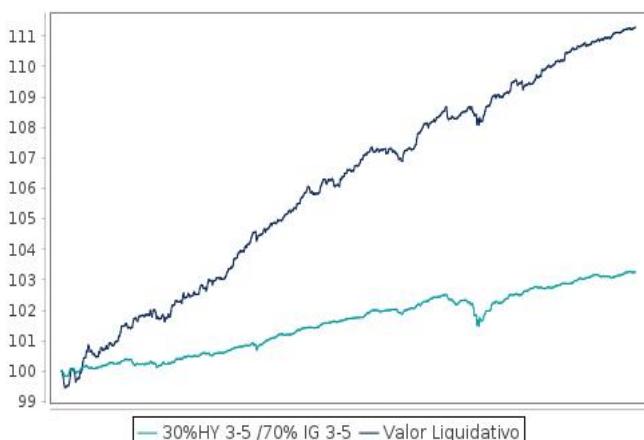
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

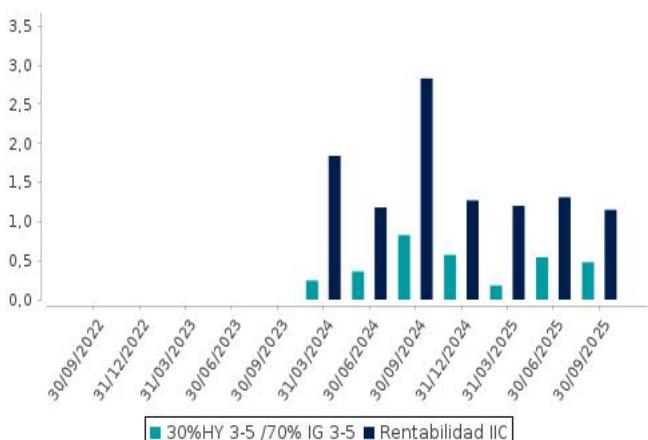
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 0,48 | 0,16 | 0,16 | 0,16 | 0,65 | 0,65 | 0,00 | | |

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | 3,83 | 1,19 | 1,35 | 1,24 | 1,31 | 7,47 | | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,09 | 06/08/2025 | -0,29 | 07/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,20 | 14/07/2025 | 0,20 | 10/04/2025 | | |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,09 | 0,58 | 1,43 | 1,11 | 1,13 | 1,40 | | | |
| Ibex-35 | 18,29 | 12,82 | 23,89 | 16,94 | 12,83 | 13,48 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,08 | 0,17 | 0,09 | 0,10 | 0,12 | | | |
| 30%HY 3-5 /70% IG 3-5 | 0,79 | 0,23 | 1,28 | 0,49 | 0,21 | 0,45 | | | |
| VaR histórico(iii) | 0,35 | 0,35 | 0,37 | 0,43 | 0,45 | 0,45 | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

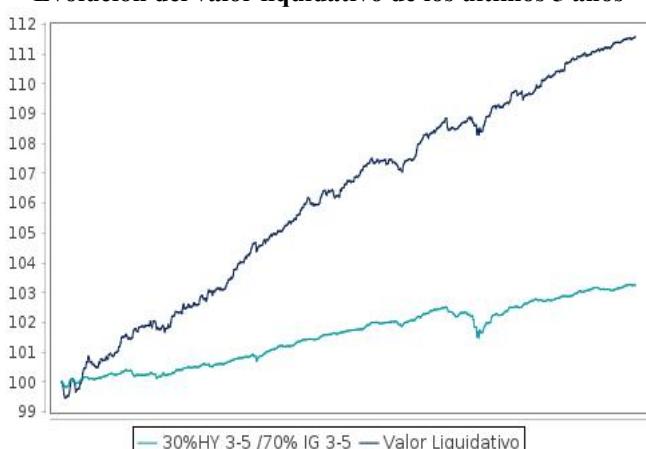
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

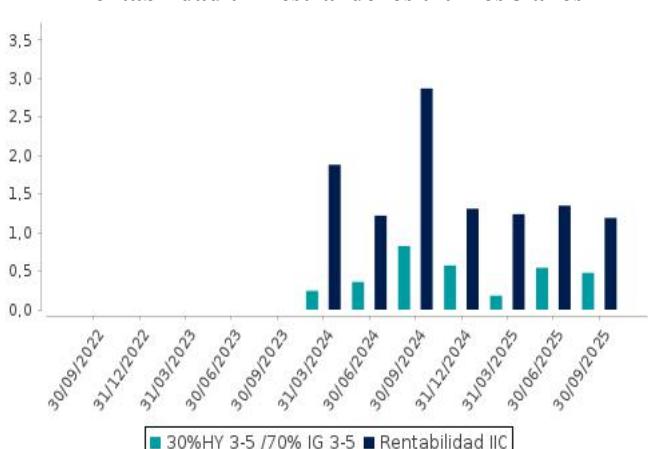
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 0,36 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,49 | 0,49 | 0,00 | | |

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de participes* | Rentabilidad trimestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 54.496 | 1.348 | 0,85 |
| Renta Fija Internacional | 147.311 | 3.143 | 1,14 |
| Renta Fija Mixta Euro | 53.247 | 1.204 | -0,07 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 39.449 | 178 | 2,75 |
| Renta Variable Mixta Euro | 39.811 | 85 | 2,37 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 183.553 | 3.896 | 3,64 |
| Renta Variable Euro | 102.515 | 4.344 | 0,31 |
| Renta Variable Internacional | 329.888 | 12.253 | 5,29 |
| 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 | 76.577 | 2.109 | 2,48 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Global | 216.631 | 1.934 | 2,49 |
| 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 | 223.120 | 12.289 | 0,36 |
| IIC que replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 1.466.598 | 42.783 | 2,50 |

* 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 | 19.961 | 99,74 | 19.545 | 98,73 |
| * Cartera interior | 6.179 | 30,87 | 5.979 | 30,20 |
| * Cartera exterior | 13.426 | 67,08 | 13.234 | 66,85 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 356 | 1,78 | 332 | 1,68 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 81 | 0,40 | 291 | 1,47 |
| (+/-) RESTO | -28 | -0,14 | -40 | -0,20 |
| TOTAL PATRIMONIO | 20.014 | 100,00 | 19.796 | 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) | 19.796 | 20.541 | 20.319 | |
| + - Suscripciones/reembolsos (neto) | -0,04 | -4,97 | -5,15 | -99,17 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + - Rendimientos netos | 1,13 | 1,30 | 3,63 | -20,63 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,31 | 1,47 | 4,15 | -53,25 |
| + Intereses | 1,18 | 1,21 | 2,36 | -4,27 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,13 | 0,26 | 1,79 | -48,98 |
| + Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,18 | -0,17 | -0,52 | 32,62 |
| - Comisión de gestión | -0,14 | -0,14 | -0,41 | -0,90 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,04 | -0,98 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 3,53 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 0,15 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,01 | -0,04 | 30,82 |
| (+) 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) | 20.015 | 19.796 | 20.015 | |

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

3. Inversiones financieras

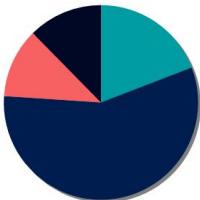
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | | Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % | | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12- | EUR | 1.056 | 5,28 | 858 | 4,33 | XS1439749364 - Obligaciones TEVA PHARMACEUTICAL 1,625 2028-10- | EUR | 191 | 0,95 | 189 | 0,95 |
| XS1657934714 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SAU 3,074 2027-08- | EUR | 204 | 1,02 | 204 | 1,03 | XS1717584913 - Obligaciones ALSTRIA OFFICE REIT 1,500 2027-11 | EUR | 95 | 0,48 | 94 | 0,48 |
| ES0380907073 - Bonos UNICAJA 6,500 2028-09-11 | EUR | 641 | 3,20 | 644 | 3,25 | XS1732478265 - Obligaciones ROADSTER FINANCE DAC 2,750 2027-12 | EUR | 690 | 3,45 | 686 | 3,46 |
| ES0244251023 - Obligaciones CAJA ZARAGOZA ARAGON 1,125 2027-12 | EUR | 882 | 4,41 | 872 | 4,40 | XS1793255941 - Obligaciones SOFTBANK 2,500 2028-04-15 | EUR | 927 | 4,63 | 917 | 4,63 |
| ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH, S.A. 3,373 2028-11-28 | EUR | 300 | 1,50 | 301 | 1,52 | XS1855456288 - Obligaciones VITTORIA ASSICURAZIO 5,750 2028-07 | EUR | 637 | 3,18 | 637 | 3,22 |
| ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS & 5,400 2028-04-24 | EUR | 916 | 4,58 | 918 | 4,64 | XS2051670300 - Obligaciones BLACKSTONE GROUP A 1,750 2029-03-1 | EUR | 263 | 1,31 | 261 | 1,32 |
| NO0013219477 - Bonos FERTIBERICA CORPORATE 1,848 2028-05-08 | EUR | 506 | 2,53 | 505 | 2,55 | XS2211183244 - Obligaciones PROSUS NV 1,539 2028-08-03 | EUR | 772 | 3,86 | 766 | 3,87 |
| XS2630465875 - Bonos WERFEN 4,625 2028-06-06 | EUR | 313 | 1,56 | 314 | 1,59 | XS2231331260 - Obligaciones ZF FINANCE 3,750 2028-09-21 | EUR | 97 | 0,48 | 93 | 0,47 |
| XS2711320775 - Obligaciones GRUPO EROSKI 5,312 2029-04-30 | EUR | 640 | 3,20 | 647 | 3,27 | XS2300169419 - Obligaciones ACCIONA 1,862 2028-02-15 | EUR | 580 | 2,90 | 579 | 2,93 |
| XS2784661675 - Bonos SACYR 5,800 2027-04-02 | EUR | 721 | 3,60 | 717 | 3,62 | XS2338355014 - Obligaciones BLACKSTONE GROUP A 1,000 2028-05-0 | EUR | 190 | 0,95 | 189 | 0,95 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 6.179 | 30,88 | 5.980 | 30,20 | XS2392996109 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10 | EUR | 967 | 4,83 | 958 | 4,84 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 6.179 | 30,88 | 5.980 | 30,20 | XS2484502823 - Obligaciones TELE DANMARK 5,056 2028-05-31 | EUR | 626 | 3,13 | 626 | 3,16 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 6.179 | 30,88 | 5.980 | 30,20 | XS2532478430 - Bonos TEREOS FINANCE GROUP 3,625 2028-04-15 | EUR | 361 | 1,80 | 362 | 1,83 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 6.179 | 30,88 | 5.980 | 30,20 | XS2587558474 - Bonos INEOS FINANCE 3,312 2028-05-15 | EUR | 610 | 3,05 | 617 | 3,12 |
| XS2407028435 - Obligaciones VMV ENERGETIKA ZRT 0,875 2027-11-1 | EUR | 479 | 2,39 | 475 | 2,40 | XS2611221032 - Bonos PERMANENT TSB GROUP 6,625 2028-04-25 | EUR | 0 | 0,00 | 214 | 1,08 |
| XS2689949399 - Bonos ESTADO RUMANIA 5,500 2028-09-18 | EUR | 578 | 2,89 | 0 | 0,00 | XS2628821790 - Bonos ATHORA HOLDING 6,625 2028-06-16 | EUR | 216 | 1,08 | 215 | 1,09 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.057 | 5,28 | 475 | 2,40 | XS2698603326 - Bonos OTP BANK 6,125 2027-10-05 | EUR | 517 | 2,58 | 518 | 2,62 |
| XS2580291354 - Bonos MAREX GROUP 8,375 2028-02-02 | EUR | 0 | 0,00 | 609 | 3,08 | XS2787864045 - Bonos SAXO BANK 5,750 2028-03-25 | EUR | 309 | 1,54 | 310 | 1,56 |
| PTMEN1OM0008 - Bonos MOTA-ENGIL, -SGPS, S 3,625 2028-06-12 | EUR | 741 | 3,70 | 733 | 3,70 | DE000A4DFLP8 - Bonos SCHAEFFLER AG 4,250 2028-04-01 | EUR | 203 | 1,02 | 202 | 1,02 |
| XS2668070662 - Bonos MAIRE TECNIMONT 3,250 2028-10-05 | EUR | 84 | 0,42 | 83 | 0,42 | XS2115092954 - Obligaciones WHRILPOOL CORPORATIO 0,500 2028-02 | EUR | 140 | 0,70 | 139 | 0,70 |
| BE0002913946 - Bonos CRELAN 5,750 2028-01-26 | EUR | 107 | 0,53 | 108 | 0,54 | XS2333564503 - Obligaciones DUFRY AG 1,687 2028-04-15 | EUR | 300 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| FR0013453974 - Obligaciones ALTAREA 1,875 2028-01-17 | EUR | 489 | 2,44 | 483 | 2,44 | XS2385390724 - Obligaciones HLDNG INFRAMETRIERS 0,625 2028-09- | EUR | 92 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| FR0014001861 - Bonos TDF INFRASTRUCTURE 5,625 2028-07-21 | EUR | 529 | 2,65 | 533 | 2,69 | Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 12.366 | 61,77 | 12.760 | 64,46 |
| IT0005412256 - Obligaciones INTESA SANPAOLO VITA 1,705 2027-06 | EUR | 527 | 2,63 | 530 | 2,68 | TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 13.423 | 67,05 | 13.235 | 66,86 |
| IT0005518698 - Bonos ICCREA BANCA SPA 2,625 2027-11-28 | EUR | 383 | 1,91 | 383 | 1,94 | TOTAL RENTA FIJA | | 13.423 | 67,05 | 13.235 | 66,86 |
| PTCCCM00006 - Bonos CRL CREDITO AGRICOLA 8,375 2027-07-04 | EUR | 417 | 2,08 | 422 | 2,13 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 13.423 | 67,05 | 13.235 | 66,86 |
| PTGNVGOM0004 - Bonos GREENVOLT ENERGIAS R 2,600 2027-11-18 | EUR | 306 | 1,53 | 304 | 1,54 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 19.602 | 97,93 | 19.215 | 97,06 |

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

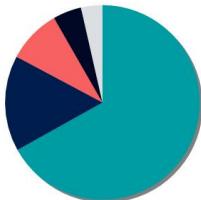
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



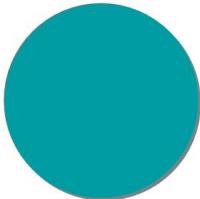
| | |
|------------------------|---------|
| CONSUMO NO CICLICO | 26,3 % |
| INDUSTRIAL | 78,2 % |
| INSTITUCIONES PUBLICAS | 15,9 % |
| MATERIAS BASICAS | 17,0 % |
| Total | 100,0 % |

Países



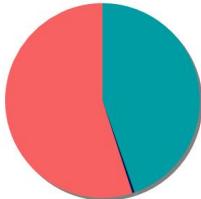
| | |
|---------|---------|
| ESPAÑA | 66,9 % |
| FRANCIA | 15,9 % |
| GLOBAL | 8,9 % |
| IRLANDA | 4,7 % |
| OTROS | 3,5 % |
| Total | 100,0 % |

Divisas



| | |
|-------|---------|
| EURO | 100,0 % |
| Total | 100,0 % |

Tipo de Valor



| | |
|--------------|---------|
| BONOS | 44,6 % |
| LIQUIDEZ | 0,4 % |
| OBLIGACIONES | 55,0 % |
| 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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondo dos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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

Anexo: NO APLICA

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. En el Tercer Trimestre, el crecimiento mundial ha sido revisado al alza por el FMI, mejorando el crecimiento en 2 pb. y estimando un crecimiento del 3 % para el 2025. Todo esto en un contexto en el que las economías, por el momento, no se resienten de la guerra comercial de la administración Trump, de los riesgos geopolíticos, que cada vez se agravan más, y de datos de empleo y PMI flojos de la economía Americana. Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo del trimestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +10,6%, seguido de UK +6,73%; Eurostoxx +4,28%; CAC +3%; FtseMib +7,37%, quedando descolgado de las subidas el DAX Alemán, que cerró con un -0,12%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +8,82%, seguido del S&P +7,79% y el Dow Jones +5,22%. Por sectores, en Europa destacó Recursos Básicos, con una subida del 17%, seguido de Bancos, (13,53%), Seguros (+5,42%) y Energía (4,52%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -9,17%; Sector Químico (-5,93%) y Real Estate (-5,90%). Por el lado de los PMI Americanos, los datos de PMI manufacturero, continúan débiles, indicando contracción, pero compensados por los PMI Servicios. En Europa, el BCE publicó sus proyecciones macro para el 2025, situando la inflación en el 2,1%. A pesar de estar Alemania floja, tanto el crecimiento del PIB trimestral como el empleo fue del 0,1%, mejorando la confianza del consumidor en 0,6 ptos. Los mayores países de Europa, estos son Alemania, Francia e Italia, siguen con crecimientos inferior al 1%, y se espera que Eu

ropa crezca un 1,2% en el 2025, mejorando en un 0,9% el crecimiento esperado a finales del primer semestre. Francia continúa penalizada por su inestabilidad política, siendo el índice el que menor revalorización lleva de la Eurozona. En renta fija, la FED recortó los tipos en septiembre de 2025, dejando el tipo oficial en el 4%-4,25% con unas notables presiones de la administración Trump. La aprobación de la one big beautiful Bill en Julio ha puesto una mayor presión a la deuda pública, y con ello, a las necesidades de bajar al menos los tipos a corto plazo para beneficiarse en la refinanciación de los 9Bn USD que vencen anualmente. Por cada 1% de reducción del tipo de interés en las refinanciaciones tiene un impacto del 0,3% aprox. en el déficit público/PIB. Recordemos que Trump reclama un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%. Por otra parte, de cara a la reunión de finales de octubre, se descuenta una probabilidad superior al 95% de otro recorte de 25 pb, además según los datos se prevé al menos una bajada más antes de que acabe el año si los datos acompañan. La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, situándose en niveles de 3,6%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,51 a 0,55 pts. Las rentabilidades caen durante el trimestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de trimestre en el 3,60% y el 10 años en el 4,15%. Los tipos en Europa han subido moderadamente este trimestre en todos los países. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,01% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,71. La curva Española, en cambio esta mucha más empinada que la europea. Sitúandose el 2yr en el 2,09% y el 10yr en el 3,25%. Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 54,4 pb. y la italiana baja de 90 pb a 80pb. La prima francesa debido a su situación política ha subido de 70pb a 80 pb. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. GVC Horizonte 28 es un fondo a vencimiento en el que hemos construido la cartera con objetivo de dar una rentabilidad estimada del 4,30% TAE hasta su vencimiento el 20/03/2028. La cartera tiene un 28,8% en High Yield al momento de compra y un máximo del 13,1% en emergentes. La cartera es 100% euro. El 80% de la cartera vencerá 6 meses antes o después de la fecha de vencimiento de la estrategia. La cartera tiene un 2,9% en deuda de gobiernos y el resto es crédito corporativo, siendo el sector bancario el más relevante (20,6%). El sector telecomunicaciones pesa un 11,6% y el industrial un 16%; el resto está diversificado entre auto, eléctricas, consumo y farma como más representados. La tasa bruta de compra es del 5,43% y la duración de la cartera 3,22. La tasa al finalizar el trimestre es del 4,04% y duración 1,97. No hacemos derivados. 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 de svaración efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 0,51% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 0,76%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,15%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,43%. 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 1,11% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,15%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,16%. 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 1,15%, 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 2,50%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En este periodo hemos vendido la posición de Marex group y TSB group. Hemos comprado Audax, Dufry, Rumania y Hlding La cartera ha tenido un comportamiento bueno dado el carry de los bonos y la duración moderada. La contribución más positiva viene del bono de ZF Finance, Altria y Altarea. El peor comportamiento viene de Tereos, Eroski y CRL Credito Agricola. 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 instrumentos derivados. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,9162%. d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyen 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 0,58%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,21%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 22,27 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. La beta de GVC GAESCO RF HORIZONTE 2028, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,82. 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 5,23 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellos las 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. Este fondo es una cartera estable a vencimiento y sólo prevemos reinvertir cupones

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).