

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

Depositario BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Depositario BNP PARIBAS
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 seis meses y para la parte de la renta fija sin rating o de baja calificación crediticia 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	786.036,91	759.282,83
Nº de partícipes	408	393
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	17.675			22,4858		
2024	15.035			22,0396		
2023	11.947			21,2512		
2022	8.890			20,4161		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período		Acumulada			Total		
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,25		0,25	0,74		0,74	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	
Período		Acumulada			Total		patrimonio
		0,04			0,11		

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,55	2,32	1,29	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

Rentabilidad (%) sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	2,02	0,47	1,06	0,49	0,68	3,71	4,09	-5,77	0,01

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	24/07/2025	-0,34	05/03/2025	-0,49	13/06/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,10	13/08/2025	0,17	15/01/2025	0,43	22/07/2022

(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	0,99	0,72	1,09	1,11	0,91	0,88	1,35	1,95	1,91
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94	12,83	13,48	14,18	22,19	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13	0,09	0,02
80%EURIBOR + 20%IBOXX EUR	0,52	0,16	0,84	0,33	0,14	0,30	0,53	1,06	1,87
Var histórica(iii)	1,07	1,07	1,09	1,78	1,77	1,77	1,78	1,85	1,62

(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 repitiera 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
0,88	0,30	0,30	0,30	0,30	1,20	1,21	1,25	0,00

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

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.496	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
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	15.296	86,55	15.264	89,83
* Cartera interior	4.038	22,85	3.945	23,22
* Cartera exterior	11.019	62,35	11.122	65,45
* Intereses de la cartera de inversión	239	1,35	197	1,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.505	14,17	1.754	10,32
(+/-) RESTO	-127	-0,72	-25	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	17.674	100,00	16.993	100,00

Notas:

El periodo 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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.993	15.666	15.035	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	3,42	7,24	13,97	-48,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	0,48	1,04	1,96	1.255,64
(+) Rendimientos de gestión	0,78	1,35	2,86	1.047,20
+ Intereses	0,71	0,05	1,55	1.363,76
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
++ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	1,00	0,91	-90,67
++ 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)	-0,03	0,30	0,40	-112,66
++ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
++ Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	-113,23
++ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,31	-0,90	-29,38
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,74	10,57
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	10,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-0,20
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-51,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	237,82
+ 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	237,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.675	16.993	17.675	

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

3. Inversiones financieras

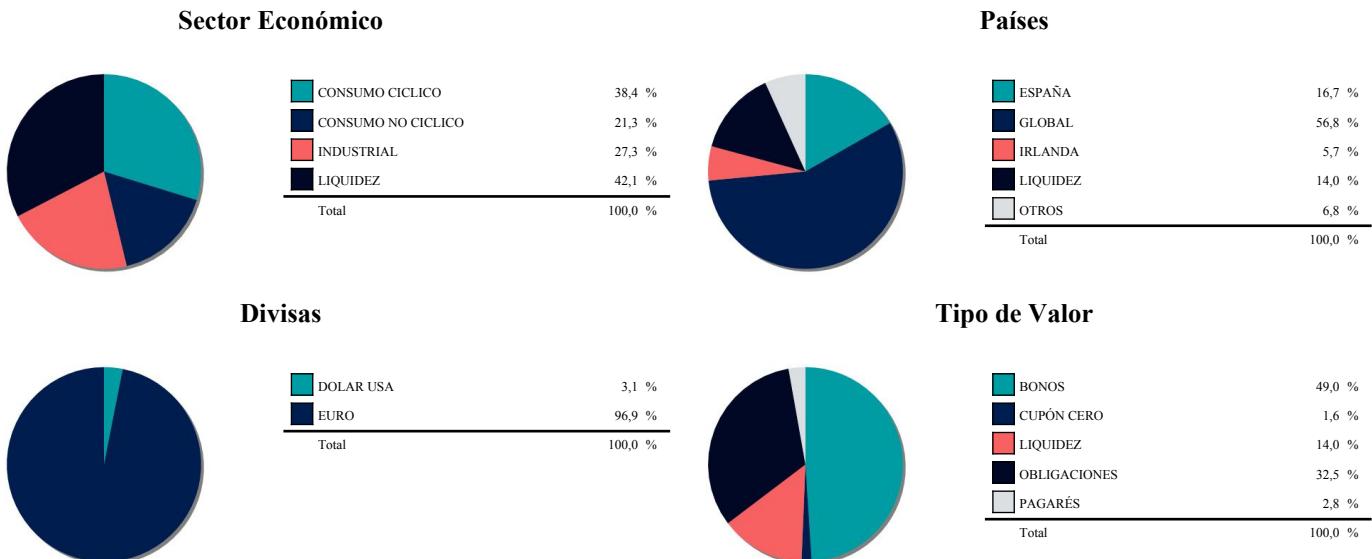
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211839230 - Obligaciones AUTOP. DEL ATLANTIC 3,150 2028-03	EUR	39	0,22	39	0,23	FR001400OP33 - Obligaciones ELIS 3,750 2030-03-21	EUR	205	1,16	206	1,21
ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12-	EUR	192	1,09	0	0,00	FR001400WK95 - Bonos RCI BANQUE S.A. 3,500 2028-01-17	EUR	203	1,15	203	1,20
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	102	0,58	102	0,60	FR001400XHW0 - Bonos AYVENS 0,792 2027-11-19	EUR	301	1,70	301	1,77
ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS & 5,400 2028-04-24	EUR	102	0,58	102	0,60	FR001400YCA5 - Bonos BNP PARIBAS SA 0,819 2029-03-20	EUR	301	1,70	300	1,77
ES0413860836 - Bonos BANCO DE SABADELL 3,500 2026-08-28	EUR	0	0,00	203	1,19	IT0005518698 - Bonos ICCREA BANCA SPA 3,250 2027-11-28	EUR	266	1,51	266	1,57
ES0415306101 - Bonos CAIXABANK 3,000 2027-04-26	EUR	202	1,14	203	1,19	XS2069040389 - Obligaciones ANIMA HOLDING 1,750 2026-10-23	EUR	198	1,12	198	1,16
XS2034980479 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SAU 1,900 2029-07-	EUR	94	0,53	94	0,55	XS2363235107 - Obligaciones DEUTSCHE LUFTHANSA 3,500 2029-07-	EUR	102	0,58	102	0,60

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	%
ES0344251014 - Bonos CAJA ZARAGOZA ARAGON 5,625 2027-06-07	EUR	102	0,58	103	0,61	XS2576362839 - Bonos BANK OF IRELAND GROU 4,875 2028-07-16	EUR	104	0,59	105	0,62
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH, S.A. 3,373 2028-11-28	EUR	300	1,70	301	1,77	XS2577053825 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO 4,800 2029-01-	EUR	210	1,19	211	1,24
ES0422714206 - Bonos CAJA RURAL INTERMEDI 3,375 2029-07-25	EUR	102	0,58	103	0,60	XS2628821790 - Bonos ATHORA HOLDING 6,625 2028-06-16	EUR	108	0,61	108	0,63
NO0013219477 - Bonos FERTIBERIA CORPORATE 1,946 2028-05-08	EUR	101	0,57	101	0,59	XS2630111982 - Bonos BAYER 4,000 2026-08-26	EUR	0	0,00	204	1,20
XS1684805556 - Obligaciones ACCIONA 4,250 2030-12-20	EUR	100	0,57	100	0,59	XS2641794081 - Bonos ALPERIA 5,701 2028-07-05	EUR	107	0,60	108	0,63
XS2300169419 - Obligaciones ACCIONA 1,862 2028-02-15	EUR	97	0,55	97	0,57	XS2696224315 - Obligaciones PIAGGIO CSPA 3,250 2030-10-05	EUR	107	0,60	107	0,63
XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03	EUR	198	1,12	197	1,16	XS2710354544 - Bonos BANKING NATIONWIDE B 4,500 2026-11-01	EUR	307	1,74	309	1,82
XS2385393405 - Obligaciones PULEVA 1,000 2027-09-15	EUR	97	0,55	97	0,57	XS2757986224 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 1,001 2027-02-23	EUR	101	0,57	101	0,59
XS2661068234 - Obligaciones SERVICIOS MEDIO AMBI 5,250 2029-10	EUR	108	0,61	108	0,64	XS2761358055 - Obligaciones ACHMEA BV 3,000 2034-02-07	EUR	100	0,57	100	0,59
XS2828917943 - Obligaciones REDEXIS 4,375 2031-05-30	EUR	102	0,58	103	0,60	XS2791973055 - Bonos TOYOTA MOTOR CORPORA 0,766 2028-03-22	EUR	201	1,14	200	1,18
XS2848960683 - Obligaciones EL CORTE INGLES 4,250 2031-06-26	EUR	209	1,19	207	1,22	XS2800653581 - Bonos CA AUTOBANK SPA 3,750 2027-04-12	EUR	102	0,58	102	0,60
XS2905583014 - Obligaciones SERVICIOS MEDIO AMBI 3,715 2031-10	EUR	101	0,57	101	0,59	XS2802891833 - Bonos PORSCHE AG 3,750 2029-09-27	EUR	202	1,14	202	1,19
ES0305072029 - Bonos GRUPO PIKOLIN 5,650 2030-05-20	EUR	100	0,57	100	0,59	XS2804485915 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 3,625 2030-10-16	EUR	309	1,75	309	1,82
ES0336463015 - Bonos AUDAX RENOVABLES SA 5,850 2028-11-17	EUR	101	0,57	0	0,00	XS2815984732 - Obligaciones DEUTSCHE LUFTHANSA 4,000 2030-05-	EUR	104	0,59	104	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.549	14,45	2.461	14,46	XS284410287 - Bonos RADIOTELEVISIONE ITA 4,375 2029-07-10	EUR	218	1,23	218	1,28
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 2,475 2025-12-15	EUR	199	1,13	100	0,59	XS2859392248 - Bonos LEASYS SPA 3,875 2027-10-12	EUR	205	1,16	205	1,21
ES0305542005 - Bonos VALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	100	0,56	98	0,58	XS2897322769 - Bonos TRIODOS BANK 4,875 2029-09-12	EUR	104	0,59	104	0,61
ES0413860836 - Bonos BANCO DE SABADELL 3,500 2026-08-28	EUR	202	1,14	0	0,00	XS2954181843 - Bonos ARCELORMITTAL 3,125 2028-12-13	EUR	201	1,14	201	1,18
XS1729879822 - Obligaciones PROSEGUR COMP SEGURI 1,375 2026-02	EUR	199	1,13	199	1,17	DK0004134020 - Obligaciones DANMARKS SKIBSKREDIT 3,250 2031-03	EUR	100	0,57	101	0,59
XS1384064587 - Obligaciones BSCH FINANCE LTD 3,250 2026-04-04	EUR	0	0,00	201	1,18	FR001400YPL4 - Obligaciones TIKEJHAU CAPITAL 4,250 2031-04-08	EUR	102	0,58	101	0,60
XS2025466413 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUCT 0,625 2025-07	EUR	0	0,00	200	1,18	XS2115092954 - Obligaciones WHIRLPOOL CORPORATIO 0,500 2028-02	EUR	93	0,53	93	0,55
XS2202744384 - Obligaciones CEPSA 2,250 2026-02-13	EUR	200	1,13	200	1,18	FR0014001EW8 - Cupón Cero ALSTOM 3,073 2029-01-11	EUR	183	1,03	182	1,07
XS2596338348 - Bonos ACCIONA 4,900 2025-10-30	EUR	100	0,57	100	0,59	FR001400ZB28 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2030-05-07	EUR	299	1,69	299	1,76
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.000	5,66	1.098	6,47	XS3067397789 - Obligaciones EROPORTI DI ROMA SP 3,625 2023-06-25	EUR	202	1,14	200	1,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.549	20,11	3.559	20,93	XS1602130947 - Obligaciones LEVI STRAUSS & CO 1,687 2027-03-15	EUR	0	0,00	100	0,59
ES0576156386 - Pagarés SA DE OBRAS SERVICIO 2026-02-13	EUR	96	0,54	96	0,57	CH1433241192 - Bonos UBS GROUP 0,782 2029-05-12	EUR	202	1,14	201	1,18
ES0554653529 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 2025-09-26	EUR	0	0,00	98	0,58	CH1170565753 - Obligaciones ZUERCHER KANTONALBAN 2,020 2028-04	EUR	198	1,12	197	1,16
ES0576156360 - Pagarés SA DE OBRAS SERVICIO 2025-10-20	EUR	95	0,54	95	0,56	XS1691349952 - Obligaciones NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09	EUR	98	0,56	98	0,58
ES0505555518 - Pagarés NIMO'S HOLDING 4,039 2025-11-18	EUR	98	0,55	98	0,58	XS3071337847 - Bonos SACYR 4,750 2030-05-29	EUR	206	1,16	202	1,19
ES0505280976 - Pagarés NEXUS ENERGIA 3,290 2025-10-07	EUR	99	0,56	0	0,00	FRCASAO10167 - Cupón Cero CREDIT AGRICOLE SA 3,458 2031-11-15	EUR	107	0,61	116	0,68
ES0554653545 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,150 2026-01-27	EUR	99	0,56	0	0,00	XS3090080733 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2031-03-06	EUR	101	0,57	100	0,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		487	2,75	387	2,29	XS3029358317 - Bonos ACS 3,750 2030-06-11	EUR	100	0,57	100	0,59
TOTAL RENTA FIJA		4.036	22,86	3.946	23,22	XS3093716663 - Bonos INVESTEC PLC 0,763 2028-06-18	EUR	202	1,14	201	1,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.036	22,86	3.946	23,22	XS2333564503 - Obligaciones DUFRY AG 1,687 2028-04-15	EUR	200	1,13	0	0,00
FR001400XJE4 - Obligaciones SAGESS 3,000 2031-11-25	EUR	198	1,12	200	1,18	AT000B122403 - Obligaciones VOLKSBANK 3,625 2031-09-09	EUR	100	0,57	0	0,00
IT0005611790 - Bonos MCC SPA 3,750 2029-09-20	EUR	103	0,58	103	0,61	XS3170907060 - Bonos INTL CONSOLIDATED AI 3,352 2030-09-11	EUR	100	0,57	0	0,00
FR001400WYQ4 - Obligaciones FRANCE 3,600 2042-05-25	EUR	14	0,08	15	0,09	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.034	45,48	8.044	47,35
IT0005582876 - Obligaciones CASSA DEPOSITI PREST 3,625 2030-01	EUR	206	1,16	207	1,22	XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	102	0,58	0	0,00
IT0005611055 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,500 2029-10-01	EUR	305	1,72	306	1,80	FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE S.A. 4,625 2026-07-13	EUR	101	0,57	0	0,00
XS2445667236 - Bonos ANDORRA INTERNATINAL 1,250 2027-02-23	EUR	98	0,55	98	0,58	FR001400L4Y2 - Bonos ALD 0,846 2025-10-06	EUR	200	1,13	200	1,18
XS2532681074 - Bonos FERROVIE DELLO STATO 3,750 2027-04-14	EUR	102	0,58	102	0,60	US38147UD990 - Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 1,437 2026-01-01	USD	169	0,96	168	0,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.026	5,79	1.031	6,08	US44891CCQ42 - Bonos HYUNDAI CAPITAL AMER 3,125 2025-11-03	USD	213	1,21	213	1,25
PTOTVMOE0000 - Obligaciones ESTADO PORTUGUES 1,803 2025-07-23	EUR	0	0,00	300	1,77	XS2237302646 - Bonos STG GLOBAL FINANCE 1,375 2025-09-24	EUR	0	0,00	199	1,17
US465410CA47 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,625 2026-02-17	USD	168	0,95	167	0,98	XS2554487905 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FINA 4,125 2025-11-15	EUR	200	1,13	201	1,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		168	0,95	467	2,75	XS2559580548 - Bonos FRESENIUS MEDICAL CA 4,250 2026-05-28	EUR	101	0,57	102	0,60
PTMEN1OM0008 - Bonos MOTA-ENGIL, -SGPS, S 3,625 2028-06-12	EUR	106	0,60	105	0,62	XS2630111982 - Bonos BAYER 4,000 2026-08-26	EUR	203	1,15	0	0,00
FR001400L9Q7 - Obligaciones VALEO 5,875 2029-04-12	EUR	108	0,61	107	0,63	XS2764456344 - Bonos CENTRAL BANK OF SAVI 0,881 2026-02-12	EUR	200	1,13	200	1,18
XS2051670300 - Obligaciones BLACKSTONE GROUP A 1,750 2029-03-1	EUR	95	0,54	95	0,56	XS2775174340 - Bonos KBC IFIMA NV 0,703 2026-03-04	EUR	200	1,13	200	1,18
XS2823936039 - Bonos US BANCORP 0,832 2028-05-21	EUR	100	0,57	100	0,59	XS2798983545 - Bonos LEASYS SPA 0,876 2026-04-08	EUR	100	0,57	100	0,59
CH1214797172 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 7,750 2029-03-03	EUR	265	1,50	268	1,58	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.789	10,13	1.583	9,32
DE000A351WB9 - Bonos SIXT AG 5,125 2027-10-09	EUR	105	0,59	105	0,62	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.017	62,35	11.125	65,50
ES0305668016 - Obligaciones PENSUM ESG 2,375 2031-06-25	EUR	99	0,56	100	0,59	TOTAL RENTA FIJA		11.017	62,35	11.125	65,50
FR0014002PC4 - Obligaciones TIKEJHAU CAPITAL 1,625 2029-03-31	EUR	95	0,54	95	0,56	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.017	62,35	11.125	65,50
FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE S.A. 4,625 2026-07-13	EUR	0	0,00	102	0,60	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.053	85,21	15.071	88,72
FR001400JE2 - Bonos BANQUE STELLANTIS FR 4,000 2027-01-21	EUR	102	0,58	102	0,60						

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



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/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	632	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		632	
TOTAL OBLIGACIONES		632	

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

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 32,98 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: 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 98.950 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 0,57%.

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%; Eur stoxx +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 destaca 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, continúa 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 Europa 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 de menor revalorización lleva de la Eurozona. En renta fija, la FED recortó los tipos en septiembre de 2025, dejando el rango 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 dots se prevé al menos una bajada más antes de que acabe el año si los datos acompañan. La curva de tipos americanos, 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 ptos. 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 plazos. 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 está 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. En el fondo continuamos teniendo entradas de dinero que hemos aprovechado para aumentar la duración moderadamente desde niveles del 1. Mantenemos cartera robusta con las nuevas compras (BBB+). En la cartera estamos en niveles de High Yield bajos, pero se han incrementado ligeramente respecto a los niveles del cierre del semestre, situándose en el 10,4%. Reducimos la exposición a gobiernos en el último trimestre desde un 7,5% hasta un 5,6%, el subordinado financiero está en el 0,6% y la exposición a banca se sitúa en el 28,8%. A final del trimestre tenemos un 16,2% de liquidez. La cartera sigue mayormente invertida en crédito corporativo en un 80% la mayoría grado de inversión. Tenemos un peso del 48,8% en deuda senior corporativa, servicios (16%), Industrial (10,3%), Automotriz (8,3%), eléctricas (5,2%), entre otras.. Seguimos con peso muy significativo en deuda bancaria (28,8%) que hemos mantenido en su ramo de más calidad. Disminuimos la

posición de bonos en dólares y nos encotramos en un 3%. Los bonos de cupón flotante, que seguimos incrementando, ahora representan el 8,5% de la cartera. La TIR de la cartera se sitúa a final de trimestre en el 3,27% 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 de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 0,62% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 0,83%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,68%. 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 4,01% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 15 participes, lo que supone una variación del 3,83%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,47%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,30%. 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 0,47%, 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 el trimestre por el lado de las compras hemos invertido el dinero que va entrando y las amortizaciones: Hemos invertido en Sacyr, Dufry, Audax, Banco Sabadell, Audax IAG y Greenalia. Adicionalmente compramos pagares de Nexus, ok mobility, e Inmobiliaria del Sur. Finalmente, hemos vendido Sabadell. El comportamiento de la cartera ha sido bueno acorde a los bonos en los que invierte de corta duración. Respecto a los bonos que han contribuido más a la rentabilidad están los bonos de Pikolin, El corte Ingles y FCC. Los que peor comportamiento han tenido han sido el gobierno Francés, Greenalia, Ibercaja y Credit Suisse. Se han usado cobertura de tipo de cambio vía futuros eurodólar 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: futuros sobre tipo de cambio EUR /USD que han proporcionado un resultado global de -6084,24 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 3,54%. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,5516%. 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 0,72%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,14%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 20,79 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 5,23 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 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 considera 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 abril los activos de riesgo, como las acciones, las materias primas y las criptomonedas, se vendieron con fuerza. Incluso los bonos del Tesoro de Estados Unidos se vendieron a medida que los mercados se preocupaban por la inflación. También hemos sido testigos de las ampliaciones de los spreads crediticios. Los diferenciales de crédito high yield y grado de inversión han ampliado significativamente. Esta situación se revirtió rápidamente en el segundo cuarto del año, donde la estabilidad ha sido lo más reseñable en los mercados de renta fija. No obstante, seguimos inmersos en la incertidumbre de cuáles serán finalmente los aranceles que se impondrán por parte de Trump. Los datos de crecimiento siguen sólidos tanto en USA como en Europa y de momento los datos de inflación no han subido significativamente. Los bancos centrales siguen su camino que de momento es algo divergente: mientras que en Europa ya hemos bajado cuatro veces los tipos de interés y se descuenta alguna bajada más en USA, Powell ha realizado una bajada de los tipos. A medida que las naciones avanzan en las negociaciones comerciales con Estados Unidos, se reducirá la volatilidad, aunque todavía es incierto cómo se puede desarrollar este riesgo macro político. Por el momento, preferimos mantenernos más a la defensiva hasta que veamos los mercados de bonos en una base más estable. En este escenario, somos cautos con la exposición a High Yield y sobreponderaríamos los bonos con grado de

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).