

GVC GAESCO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 16

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2026

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**

Depositario: A+

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

Política de inversión: 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 semana 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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,42	1,39	1,32

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	921.596,61	827.654,12
Nº de Partícipes	455	420
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	20.678	22,4375
2025	18.674	22,5628
2024	15.035	22,0396
2023	11.947	21,2512

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	-0,56	-0,56	0,34	0,47	1,06	2,37	3,71	4,09	-0,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-03-2026	-0,23	11-03-2026	-0,34	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,17	10-03-2026	0,17	10-03-2026	0,38	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,36	1,36	0,53	0,72	1,09	0,89	0,88	1,35	0,44
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	0,02
80%EURIBOR + 20%IBOXX EUR	0,64	0,64	0,33	0,16	0,84	0,48	0,30	0,53	0,22
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,15	1,15	1,07	1,07	1,09	1,07	1,77	1,78	1,55

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

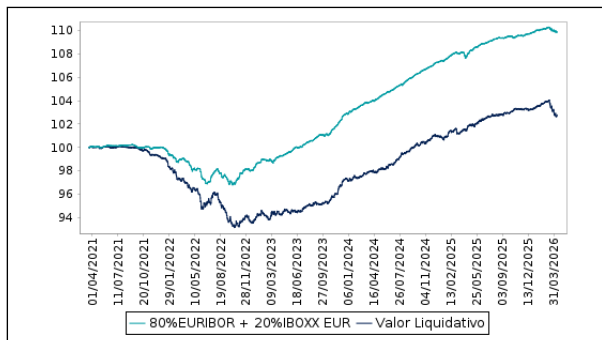
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,30	0,30	0,30	1,17	1,20	1,21	1,24

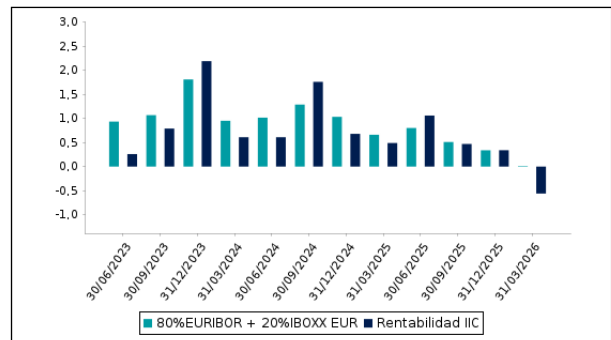
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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**
Renta Fija Euro	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.584.470	45.161	-0,93

*Medias.

**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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.733	90,59	16.324	87,42
* Cartera interior	3.990	19,30	4.423	23,69
* Cartera exterior	14.436	69,81	11.667	62,48
* Intereses de la cartera de inversión	308	1,49	234	1,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.055	9,94	2.374	12,71
(+/-) RESTO	-110	-0,53	-23	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	20.678	100,00 %	18.674	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e 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)	18.674	17.675	18.674	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,72	5,24	10,72	126,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,62	0,35	-0,62	-99,72
(+) Rendimientos de gestión	-0,32	0,65	-0,32	283,68
+ Intereses	0,71	0,87	0,71	-9,45
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,00	-0,18	-1,00	524,76
± 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
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,03	-0,03	-4,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-74,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-151,78
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,30	14,77
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	8,32
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	6,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	3,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-398,17
+ 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	-398,17
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.678	18.674	20.678	

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 periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.315	16,03	3.747	20,06
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	674	3,26	677	3,62
TOTAL RENTA FIJA	3.990	19,29	4.423	23,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.990	19,29	4.423	23,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.246	68,89	11.476	61,46
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	190	0,92	190	1,02
TOTAL RENTA FIJA	14.436	69,81	11.667	62,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.436	69,81	11.667	62,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.425	89,10	16.090	86,16

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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 periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
------------	-------------	------------------------------	--------------------------

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		126	
TOTAL OBLIGACIONES		126	

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 una 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

<p>d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 525.256,95 euros, suponiendo un 2,65% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 12,00 euros.</p> <p>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 13,29 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.</p>
--

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 194.718 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 0,98%.

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. El primer trimestre del año ha estado marcado por el recrudecimiento del conflicto geopolítico en Irán, que ha generado un significativo shock energético, impulsando el precio del petróleo desde niveles cercanos a 70 USD hasta superar los 100 USD. Este contexto reabre el riesgo de un escenario de estanflación a nivel global, con potencial impacto negativo sobre el crecimiento y nuevas presiones inflacionistas. El conflicto, intensificado durante el mes de marzo, ha deteriorado las expectativas macroeconómicas, reflejándose en una desaceleración del crecimiento y del consumo, así como en un repunte de las presiones inflacionistas. Todo ello ha reactivado el debate sobre la posible reanudación de las subidas de tipos de interés. Los indicadores adelantados, como los PMI tanto en la Eurozona como en Estados Unidos, comienzan a reflejar un entorno de mayor incertidumbre. En la Eurozona, el IPC del primer trimestre de 2026 se situó en el 2,5% (2,3% en su componente subyacente), si bien se anticipa que los datos de abril recojan un repunte adicional derivado del encarecimiento del crudo. En los mercados de renta variable, marzo registró correcciones significativas, que erosionaron parte de las ganancias acumuladas en los dos primeros meses del año. En Europa, el Ibex 35 retrocedió un -1,49%, el Euro Stoxx 50 un -3,83%, el CAC 40 un -4,08%, el DAX un -7,58% y el FTSE MIB un -2,35%. Por sectores, destacaron positivamente energía (+35,91%), telecomunicaciones (+16,05%), utilities (+12,45%) y recursos básicos (+11,24%). En contraste, los sectores con peor comportamiento fueron media (-19,15%), consumo (-18,62%), automóviles (-14,06%) y turismo (-12,92%). En Estados Unidos, el S&P 500 cerró el trimestre con una caída del -4,63%, el Dow Jones del -3,58% y el Nasdaq del -5,98%. En conjunto, el trimestre ha supuesto una ruptura del escenario de desinflación ordenada, resurgiendo las preocupaciones en torno al riesgo inflacionista en un entorno de crecimiento más débil. En renta fija, destacó el tensionamiento de las curvas, especialmente en los tramos cortos e intermedios (2-5 años). La curva alemana registró un incremento de rentabilidades de más de 60 pb en el tramo a 2 años, frente a movimientos más moderados en los vencimientos a 10 años (+40 pb), 15 años (+25 pb) y 30 años (+20 pb). Como consecuencia, la pendiente 2-10 años se aplanó, reduciéndose el diferencial desde niveles de 70-80 pb hasta aproximadamente 35 pb. De esta forma, los tipos a 2 años alemanes pasaron del 2,11% al 2,61% y el 10 años del 2,85% al 3%. Tanto el BCE como la Reserva Federal mantuvieron un tono prudente en sus últimas reuniones. Sin realizar cambios en los tipos de interés, ambas instituciones reconocieron el elevado nivel de incertidumbre y reiteraron un enfoque dependiente de los datos ("wait and see"), dejando abierta la puerta a futuras actuaciones en función de la evolución de la inflación. El mercado comienza a descontar posibles subidas adicionales por parte del BCE, mientras que anticipa un mantenimiento de tipos por parte de la FED. En los mercados de crédito, se observaron ampliaciones de diferenciales tanto en el segmento high yield como en investment grade. En el caso del high yield, los spreads aumentaron en torno a 53 pb, mientras que en investment grade el repunte fue de aproximadamente 10 pb. No obstante, estos niveles permanecen alejados de los máximos alcanzados durante episodios de tensión anteriores, como el inicio de la guerra arancelaria en abril de 2025.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el fondo continuamos teniendo entradas de dinero que hemos aprovechado para aumentar la duración levemente desde niveles de los 1,8 hasta los 1,95 años. Mantenemos un rating elevado en cartera con las nuevas compras realizadas durante el trimestre (BBB+). Nos encontramos en niveles de High Yield bajos, habiendo reducido desde comienzos de año, desde un 15,4% hasta un 12%. Reducimos la exposición a gobiernos en el trimestre desde un 5,5% hasta un 2%, y ligeramente a bancos desde un 26,5% hasta un 25,9%, por otro lado, aumentamos la exposición a subordinados financieros ligeramente desde un 1% hasta un 1,9%. A finales del trimestre la cartera se encuentra con un peso en deuda senior corporativa de un 42,6%, dentro de este porcentaje tenemos un 12,5% en el sector industrial, un 16,5% en consumo y un 4,4% en comunicaciones entre otras. Seguimos con peso muy significativo en deuda financiera (41,4%) que hemos mantenido en su tramo de más calidad. Disminuimos la posición de bonos en dólares hasta un 0%. La TIR de la cartera se sitúa a final de trimestre en el 3,6% y la duración media se sitúa en el 1,95.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos

meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 0,9% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 0,77%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,56%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,04%.

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 10,73% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 37 participes, lo que supone una variación del 8,81%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,56%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,28999999999999998%.

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 -0,56%, 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 -0,95%. 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. Durante el primer trimestre del año hemos comprado bonos corporativos de alta calidad de emisores como, Vinci, Carmila y Alphabet. Además, hemos comprado bonos de emisores financieros como Arion Banki, WPP Finance, Mondi Finance y Erste Group entre otros. Finalmente, hemos aumentado peso en emisores como Audax Renovables y Stellantis. Hemos realizado la venta del bono corporativo de Nortegas. El comportamiento de la cartera ha sido negativo acorde a los bonos en los que invierte de corta duración debido al conflicto en Irán. Respecto a los bonos que han contribuido más a la rentabilidad están los bonos de Servicios Medio Ambiente, Unicredit y Audax Renovables. Los que peor comportamiento han tenido han sido Tikehau Capital, Valeo y DXC Capital. Se han usado cobertura de tipo de cambio vía futuros eurolibra.

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 cambio EUR/USD, que han proporcionado un resultado global de -5547,58 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 0,6%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3895%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 1,3600000000000001%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,6400000000000001%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 22,23 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 RENTA FIJA, FIM, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,67. 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 5,24 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 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 ALAS MISMAS.N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. En marzo, se incrementaron las tensiones geopolíticas con el inicio del conflicto con Irán. Esto ha generado la vuelta al fantasma de la inflación y del escenario de estanflación que ha puesto en aviso a los principales bancos centrales. Durante el mes de marzo, hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial. Las curvas de tipos en marzo, principalmente en Europa, se tensionaron sobre todo el tramo 2yr-5yr, subiendo hasta 60pb sobre los niveles que había en el mes de febrero. Esto ha estado muy correlacionado con el incremento del precio del petróleo, y con la nueva llegada del fantasma de la inflación. Este tensionamiento, aplano ligeramente la curva 2yr-10yr, principalmente por la subida del 2 yr. Por el lado del crédito los spreads tanto el HY como el IG, también aumentaron, pero por debajo de los niveles al que llegaron en abril del 2025, cuando Trump inicio la guerra arancelaria. Pensamos, que en tanto en cuanto se vaya resolviendo el conflicto de oriente medio, las curvas deberían de volver a los niveles que tenían en el mes de febrero. De momento los bancos centrales se posición en modo de wait and see, y están expectantes a los datos que se vayan publicando tanto de crecimientos como de inflación. La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario tenga en los mercados financieros.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211839230 - Obligaciones AUTOP. DEL ATLANTIC 3,150 2028-03	EUR	39	0,19	39	0,21
ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12-	EUR	293	1,42	194	1,04
ES0305542005 - Bonos VALFORTEC 6,000 2028-03-23	EUR	100	0,48	0	0,00
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	101	0,49	102	0,54
ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS & 5,400 2028-04-24	EUR	201	0,97	204	1,09
ES0415306101 - Bonos CAIXABANK 3,000 2027-04-26	EUR	200	0,97	202	1,08
XS2034980479 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SAU 1,900 2029-07-	EUR	95	0,46	95	0,51
ES0344251014 - Bonos CAJA ZARAGOZA ARAGON 5,625 2027-06-07	EUR	101	0,49	101	0,54
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH, S.A. 3,373 2028-11-28	EUR	296	1,43	299	1,60
ES0422714206 - Bonos CAJA RURAL INTERMEDJ 3,375 2029-07-25	EUR	101	0,49	102	0,55
NO0013219477 - Bonos FERTIBERIA CORPORATE 1,946 2028-05-08	EUR	101	0,49	101	0,54
XS1684805556 - Obligaciones ACCIONA 4,250 2030-12-20	EUR	99	0,48	99	0,53
XS2300169419 - Obligaciones ACCIONA 1,862 2028-02-15	EUR	96	0,47	97	0,52
XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03	EUR	197	0,95	197	1,06
XS2385393405 - Obligaciones PULEVA 1,000 2027-09-15	EUR	97	0,47	97	0,52
XS2661068234 - Obligaciones SERVICIOS MEDIO AMBI 5,250 2029-10	EUR	105	0,51	107	0,57
XS2828917943 - Obligaciones REDEXIS 4,375 2031-05-30	EUR	101	0,49	103	0,55
XS2848960683 - Obligaciones EL CORTE INGLES 4,250 2031-06-26	EUR	203	0,98	209	1,12
XS2905583014 - Obligaciones SERVICIOS MEDIO AMBI 3,715 2031-10	EUR	98	0,47	100	0,53
ES0305072029 - Bonos GRUPOPIK 5,650 2030-05-20	EUR	99	0,48	100	0,54
ES0336463015 - Bonos AUDAX RENOVABLES SA 5,850 2028-11-17	EUR	98	0,47	98	0,53
NO0013684563 - Bonos GREENALIA SA 3,500 2030-11-20	EUR	198	0,96	201	1,07
ES0241571019 - Bonos GENERAL DE ALQUILER 5,250 2030-11-25	EUR	97	0,47	100	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.114	15,06	2.946	15,77
ES0305542005 - Bonos VALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	0	0,00	100	0,53
ES0413860836 - Bonos BANCO DE SABADELL 3,500 2026-08-28	EUR	201	0,97	202	1,08
XS1729879822 - Obligaciones PROSEGUR COMP SEGUR 1,375 2026-02	EUR	0	0,00	200	1,07
XS1764050156 - Obligaciones INDRA SISTEMAS 2,900 2026-02-01	EUR	0	0,00	100	0,54
XS2202744384 - Obligaciones CEPSA 2,250 2026-02-13	EUR	0	0,00	200	1,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		201	0,97	801	4,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.315	16,03	3.747	20,06
ES0576156386 - Pagarés SA DE OBRAS SERVICIO 2026-02-13	EUR	0	0,00	96	0,51
ES0554653545 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,150 2026-01-27	EUR	0	0,00	99	0,53
ES05846961S3 - Pagarés MAMOVIL IBERCOM 3,990 2027-04-12	EUR	189	0,91	190	1,01
ES0576156394 - Pagarés SA DE OBRAS SERVICIO 3,795 2026-10-09	EUR	96	0,47	96	0,52
ES050555682 - Pagarés NIMO'S HOLDING 4,130 2026-09-15	EUR	97	0,47	97	0,52
ES05052800C6 - Pagarés NEXUS AG 3,000 2026-03-09	EUR	0	0,00	99	0,53
ES0554653578 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,114 2026-07-27	EUR	98	0,48	0	0,00
ES0576156402 - Pagarés SA DE OBRAS SERVICIO 3,950 2027-02-05	EUR	96	0,46	0	0,00
ES05052800B8 - Pagarés NEXUS AG 3,340 2026-09-10	EUR	98	0,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		674	3,26	677	3,62
TOTAL RENTA FIJA		3.990	19,29	4.423	23,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.990	19,29	4.423	23,69
FR001400XJE4 - Obligaciones SAGES 3,000 2031-11-25	EUR	196	0,95	198	1,06
IT0005611790 - Bonos MCC SPA 3,750 2029-09-20	EUR	101	0,49	103	0,55
FR001400WYO4 - Obligaciones FRANCE 3,600 2042-05-25	EUR	14	0,07	14	0,08
IT0005582876 - Obligaciones CASSA DEPOSITI PREST 3,625 2030-01	EUR	202	0,98	205	1,10
IT0005611055 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,500 2029-10-01	EUR	299	1,45	304	1,63
XS2445667236 - Bonos ANDORRA INTERNATINAL 1,250 2027-02-23	EUR	0	0,00	98	0,53
XS2532681074 - Bonos FERROVIE DELLO STATO 3,750 2027-04-14	EUR	101	0,49	102	0,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		912	4,41	1.025	5,49
US465410CA47 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,625 2026-02-17	USD	0	0,00	170	0,91
XS2445667236 - Bonos ANDORRA INTERNATINAL 1,250 2027-02-23	EUR	98	0,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		98	0,48	170	0,91
PTMEN10M0008 - Bonos MOTA-ENGL., -SGPS, S 3,625 2028-06-12	EUR	105	0,51	105	0,56
FR001400L9Q7 - Obligaciones VALEO 5,875 2029-04-12	EUR	104	0,50	108	0,58
XS2051670300 - Obligaciones BLACKSTONE GROUP A 1,750 2029-03-1	EUR	94	0,46	96	0,51
XS2361254597 - Obligaciones SOFTBANK 1,437 2027-01-06	EUR	0	0,00	199	1,07
XS2823936039 - Bonos US BANCORP 0,832 2028-05-21	EUR	100	0,48	100	0,54
CH1214791712 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 7,750 2029-03-	EUR	257	1,24	262	1,40
DE000A351WB9 - Bonos SIXT AG 5,125 2027-10-09	EUR	103	0,50	104	0,56
ES0305668016 - Obligaciones PENSNUM ESG 2,375 2031-06-25	EUR	97	0,47	99	0,53
FR0014002PC4 - Obligaciones TIKEJHAW CAPITAL 1,625 2029-03-31	EUR	91	0,44	94	0,50
FR001400JEA2 - Bonos BANQUE STELLANTIS FR 4,000 2027-01-21	EUR	0	0,00	101	0,54
FR001400OP33 - Obligaciones ELIS 3,750 2030-03-21	EUR	200	0,97	205	1,10
FR001400WK95 - Bonos RCI BANQUE S.A. 3,500 2028-01-17	EUR	200	0,97	202	1,08
FR001400XHW0 - Bonos AYVENS 0,792 2027-11-19	EUR	301	1,46	301	1,61
FR001400YCA5 - Bonos BNP PARIBAS SA 0,819 2029-03-20	EUR	301	1,45	301	1,61
IT0005518698 - Bonos ICREA BANCA SPA 3,250 2027-11-28	EUR	262	1,27	265	1,42
XS2363235107 - Obligaciones DEUTSCHE LUFTHANSA 3,500 2029-07-	EUR	100	0,48	101	0,54
XS2576362839 - Bonos BANK OF IRELAND GROU 4,875 2028-07-16	EUR	102	0,49	103	0,55
XS2577053825 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO 4,800 2029-01-	EUR	205	0,99	208	1,12
XS2628821790 - Bonos ATHORA HOLDING 6,625 2028-06-16	EUR	104	0,50	107	0,57
XS2641794081 - Bonos ALPERIA 5,701 2028-07-05	EUR	104	0,50	106	0,57
XS2696224315 - Obligaciones PIAGGIO CSPA 3,250 2030-10-05	EUR	103	0,50	106	0,57
XS2757986224 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 1,001 2027-02-23	EUR	0	0,00	100	0,54
XS2761358055 - Obligaciones ACHMEA BV 3,000 2034-02-07	EUR	98	0,47	99	0,53
XS2791973055 - Bonos TOYOTA MOTOR CORPORA 0,766 2028-03-22	EUR	200	0,97	201	1,08
XS2800653581 - Bonos CA AUTOBANK SPA 3,750 2027-04-12	EUR	101	0,49	101	0,54
XS2802891833 - Bonos PORSCHE AG 3,750 2029-09-27	EUR	200	0,96	202	1,08
XS2804485915 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 3,625 2030-10-16	EUR	302	1,46	307	1,64
XS2815984732 - Obligaciones DEUTSCHE LUFTHANSA 4,000 2030-05-	EUR	102	0,49	104	0,55
XS2844410287 - Bonos RADIOTELEVISIONE ITA 4,375 2029-07-10	EUR	215	1,04	218	1,17
XS2859392248 - Bonos LEASYS SPA 3,875 2027-10-12	EUR	201	0,97	204	1,09
XS2897322769 - Bonos TRIODOS BANK 4,875 2029-09-12	EUR	102	0,49	103	0,55
XS2954181843 - Bonos ARCELORMITTAL 3,125 2028-12-13	EUR	198	0,96	201	1,08
DK0004134020 - Obligaciones DANMARKS SKIBSKREDIT 3,250 2031-03	EUR	99	0,48	100	0,54
FR001400YPL4 - Obligaciones TIKEJHAW CAPITAL 4,250 2031-04-08	EUR	98	0,47	101	0,54
XS2115092954 - Obligaciones WHIRLPOOL CORPORATIO 0,500 2028-02	EUR	92	0,45	94	0,50
FR0014001EW8 - Cupón Cero ALSTOM 3,073 2029-01-11	EUR	181	0,88	184	0,98
FR001400ZB28 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUI 3,000 2030-05-07	EUR	294	1,42	298	1,60
XS3067397789 - Obligaciones AEROPORTI DI ROMA SP 3,625 2032-06	EUR	196	0,95	201	1,07
CH1433241192 - Bonos UBS GROUP 0,782 2029-05-12	EUR	201	0,97	202	1,08
CH1170565753 - Obligaciones ZUERCHER KANTONALBAN 2,020 2028-04	EUR	197	0,95	198	1,06
XS1691349952 - Obligaciones NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09	EUR	0	0,00	99	0,53
XS3071337847 - Bonos SACYR 4,750 2030-05-29	EUR	207	1,00	206	1,10
FR000010167 - Cupón Cero CREDIT AGRICOLE SA 3,458 2031-11-15	EUR	106	0,51	107	0,57
XS3090080733 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2031-06	EUR	99	0,48	100	0,54
XS3029358317 - Bonos ACS 3,750 2030-06-11	EUR	99	0,48	100	0,53
XS3093716663 - Bonos INVESTEC PLC 0,763 2028-06-18	EUR	201	0,97	202	1,08
XS2333564503 - Obligaciones DUFRY AG 1,687 2028-04-15	EUR	196	0,95	201	1,07
AT000B122403 - Obligaciones VOLKSBANK 3,625 2031-09-09	EUR	99	0,48	101	0,54
XS3170907060 - Bonos INTL CONSOLIDATED AI 3,352 2030-09-11	EUR	98	0,48	100	0,54
BE0390256254 - Obligaciones WAREHOUSES DE PAUW 3,125 2031-01-1	EUR	97	0,47	99	0,53
XS3182049935 - Obligaciones INMOBILIARIA COLONIA 3,125 2031-09	EUR	96	0,46	98	0,53
XS3222574579 - Bonos ACCIONA 0,718 2027-11-03	EUR	200	0,97	201	1,07
XS3224498108 - Bonos BOOKING HOLDINGS 3,000 2030-11-07	EUR	98	0,47	99	0,53
XS3231164586 - Bonos CATERPILLAR 2,541 2028-11-20	EUR	294	1,42	299	1,60
XS3107209259 - Bonos SERVICIOS FINANCIERO 3,500 2028-09-29	EUR	198	0,96	100	0,54
FR0014015LM4 - Bonos STELLANTIS 2,875 2029-01-19	EUR	196	0,95	0	0,00
FR001400L1E0 - Bonos CARMILA 5,500 2026-04-16	EUR	306	1,48	0	0,00
XS328554096 - Bonos ALPHABET INC CA-CL C 4,125 2029-02-13	GBP	225	1,09	0	0,00
XS3247588281 - Bonos DXC CAPITAL FUNDING 4,250 2030-12-09	EUR	289	1,40	0	0,00
XS3239332359 - Obligaciones WPP 3,625 2031-06-09	EUR	191	0,92	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3168817263 - Obligaciones ARION BANK 3,500 2031-09-02	EUR	195	0,94	0	0,00
AT000A3NRE3 - Obligaciones ERSTE GROUP BANK 3,625 2035-11-26	EUR	194	0,94	0	0,00
DE000A382665 - Bonos DEPFA DEUTSCHE PFAND 3,250 2028-09-01	EUR	194	0,94	0	0,00
XS3175869737 - Bonos GRENKE FINANCE 3,875 2028-10-05	EUR	200	0,97	0	0,00
XS2010331440 - Obligaciones CAPITAL ONE FINANCIÁ 1,650 2029-06	EUR	188	0,91	0	0,00
XS2331921390 - Obligaciones ANIMA HOLDING 1,500 2028-04-22	EUR	192	0,93	0	0,00
XS3135127119 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 2,875 2028-07-21	EUR	194	0,94	0	0,00
FR0014000PF1 - Cupón Cero VINC 2028-11-27	EUR	183	0,89	0	0,00
XS2199351375 - Obligaciones STELLANTIS 4,500 2028-07-07	EUR	204	0,99	0	0,00
DE000A30VGD9 - Bonos HERAEUS FINANCE GMBH 2,625 2027-06-09	EUR	197	0,95	0	0,00
XS2151059206 - Obligaciones MONDI FINANCE LTD 2,375 2028-04-01	EUR	194	0,94	0	0,00
XS1794675931 - Obligaciones FAIRFAX FINANCIÁ HO 2,750 2028-03	EUR	196	0,95	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.638	56,28	8.605	46,08
XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	0	0,00	101	0,54
FR0013452893 - Obligaciones TIKEJHAW CAPITAL 2,250 2026-10-14	EUR	99	0,48	100	0,53
XS2361254597 - Obligaciones SOFTBANK 1,437 2027-01-06	EUR	198	0,96	0	0,00
FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE S.A. 4,625 2026-07-13	EUR	100	0,48	101	0,54
FR001400JEA2 - Bonos BANQUE STELLANTIS FR 4,000 2027-01-21	EUR	101	0,49	0	0,00
US38147UAD90 - Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 1,437 2026-01-	USD	0	0,00	170	0,91
XS2069040389 - Obligaciones ANIMA HOLDING 1,750 2026-10-23	EUR	199	0,96	199	1,07
XS2630111982 - Bonos BAYER 4,000 2026-08-26	EUR	201	0,97	202	1,08
XS2710354544 - Bonos BANKING NATIONWIDE B 4,500 2026-11-01	EUR	303	1,47	305	1,64
XS2757986224 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 1,001 2027-02-23	EUR	100	0,48	0	0,00
XS2764456344 - Bonos CENTRAL BANK OF SAVI 0,881 2026-02-12	EUR	0	0,00	200	1,07
XS2775174340 - Bonos KBC IFIMA NV 0,703 2026-03-04	EUR	0	0,00	200	1,07
XS2798983545 - Bonos LEASYS SPA 0,876 2026-04-08	EUR	100	0,48	100	0,54
XS2117435904 - Obligaciones INTERMEDIATE CAPITAL 1,625 2027-02	EUR	196	0,95	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.597	7,73	1.677	8,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.246	68,89	11.476	61,46
PTME9BJM0002 - Pagars MOTA-ENGL, -SGPS, S 5,257 2026-11-04	EUR	190	0,92	190	1,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		190	0,92	190	1,02
TOTAL RENTA FIJA		14.436	69,81	11.667	62,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.436	69,81	11.667	62,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.425	89,10	16.090	86,16

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)