GVCGAESCO CONSTANTFONS, FI

Nº Registro CNMV: 624

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2026

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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: 07/03/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Otros
Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo
Perfil de Riesgo: 1

Descripción general
Política de inversión: GVCGAESCO Constantfons FI es un fondo dirigido a inversores-ahorradores que buscan seguridad y rentabilidad en sus imposiciones, por lo que la política de inversiones tendrá un marcado carácter conservador, invirtiendo en activos de mercados monetarios y de renta fiaja a corto plazo denominados en moneda euro con un máximo de un 5% en moneda no euro y con duración inferior a 6 meses de de calificación crediticia mínima la que en cada momento tenga el Reino de España. El Fondo podrá invertir en depósitos en entidades de crédito y hasta un límite de 20% sin calificación crediticia. El índice de referencia del fondo es el Mercado Monetario a semana.

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)	2,00	2,05	2,05	1,24

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	24.822.465,17	24.819.809,11
Nº de Partícipes	12.368	12.170
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	244.472	9,8488
2025	256.031	9,7308
2024	174.548	9,5642
2023	146.649	9,2772

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	0,13		0,13	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			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	1,21	0,42	0,40	0,39	0,37	1,74	3,09	2,61	-0,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		10-09-2026	-0,01	19-03-2026		02-01-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,01	02-07-2026	0,02	08-04-2026	0,02	02-08-2024

(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	0,05	0,04	0,07	0,05	0,03	0,04	0,04	0,03	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	0,02
EURIBOR A 1 SEMANA	0,04	0,04	0,04	0,04	0,06	0,09	0,01	0,03	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,12	0,12	0,15	0,17	0,19	0,19	0,25	0,23	0,07

(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.

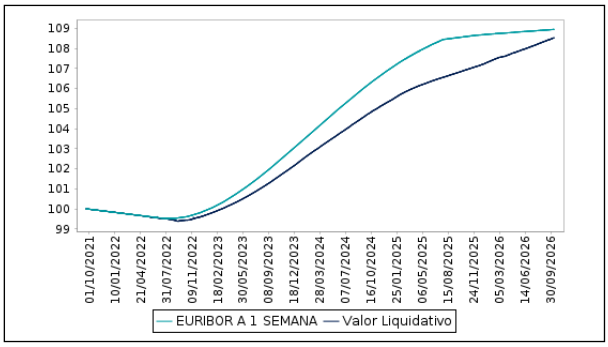
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,34	0,14	0,14	0,07	0,14	0,50	0,53	0,50	0,18

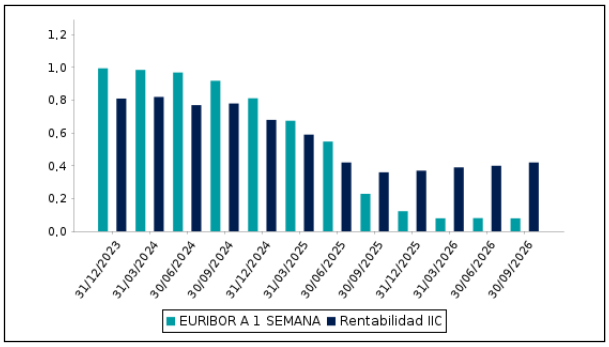
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	222.823	91,14	223.262	91,72
* Cartera interior	168.663	68,99	168.663	69,29
* Cartera exterior	52.853	21,62	53.465	21,96
* Intereses de la cartera de inversión	1.307	0,53	1.134	0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.374	8,74	18.955	7,79
(+/-) RESTO	275	0,11	1.203	0,49
TOTAL PATRIMONIO	244.472	100,00 %	243.420	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	243.420	239.491	256.031	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,01	1,21	-5,92	-99,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,43	0,41	1,21	-47,57
(+) Rendimientos de gestión	0,57	0,54	1,56	-63,77
+ Intereses	0,56	0,43	1,38	28,91
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,11	0,18	-92,68
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados 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	-0,14	-0,13	-0,35	16,20
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,30	3,10
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	0,84
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,32
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	15,12
(+) 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)	244.472	243.420	244.472	

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

3. Inversiones financieras

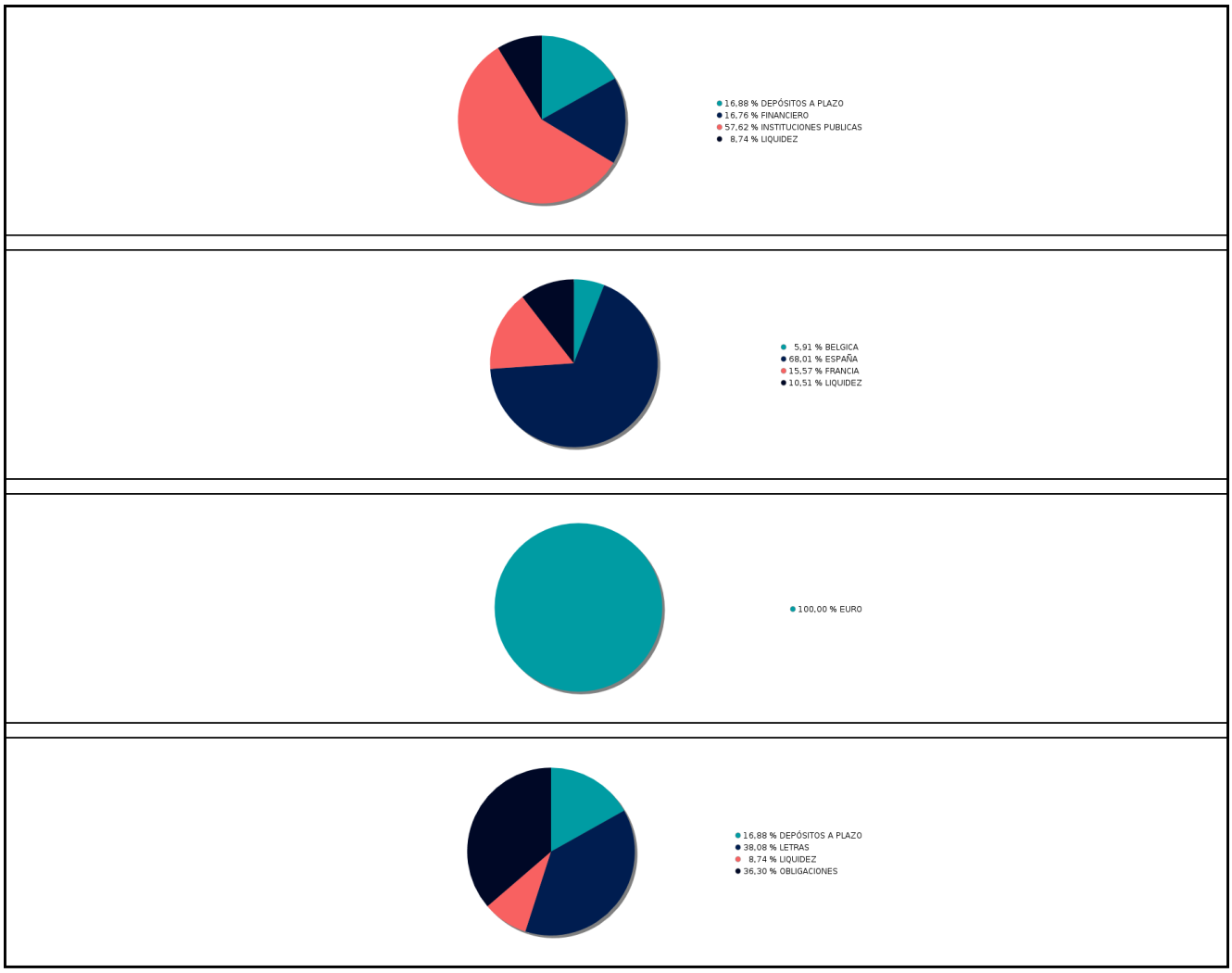
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	128.000	52,36	128.000	52,58
TOTAL RENTA FIJA	128.000	52,36	128.000	52,58
TOTAL DEPÓSITOS	40.663	16,63	40.663	16,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	168.663	68,99	168.663	69,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	41.083	16,80	41.706	17,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.770	4,81	11.759	4,83
TOTAL RENTA FIJA	52.853	21,62	53.465	21,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	52.853	21,62	53.465	21,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	221.516	90,61	222.128	91,25

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

d.)Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 21,3333 millones de euros en concepto de compra, el 8,76% del patrimonio medio, y por importe medio de 21,3681 millones de euros en concepto de venta, que supone un 8,77% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El tercer trimestre de 2026 ha vuelto a estar marcado por la volatilidad, aunque con un cambio relevante respecto al primer semestre. La atención del mercado se ha desplazado desde el temor a una desaceleración hacia la persistencia de las

tensiones energéticas y geopolíticas, que han vuelto a presionar la inflación y han obligado a los bancos centrales a mantener una posición más restrictiva de lo previsto.
En Europa, la economía ha mostrado una resiliencia superior a la esperada. La actividad se ha mantenido positiva, apoyada por el sector servicios, la mejora de la industria y un mercado laboral que continúa sólido. Sin embargo, el conflicto en Oriente Próximo y el encarecimiento de la energía han provocado un repunte de la inflación general. En este contexto, el BCE decidió en septiembre subir los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando el tipo de depósito en el 2,50%, y manteniendo un discurso dependiente de los datos.
Esta subida de tipos no cambia nuestra visión de fondo, pero sí refuerza la idea de que la normalización monetaria será más lenta y menos lineal de lo que esperaba el mercado. Mientras la inflación subyacente continúa relativamente contenida, la evolución de la energía introduce un riesgo difícil de prever. Creemos que el BCE actuará reunión a reunión y que cualquier movimiento adicional dependerá, principalmente, de la duración del shock energético y de sus posibles efectos de segunda ronda.
Los mercados de renta variable han conseguido avanzar a pesar de este entorno. Los resultados empresariales siguen siendo, en general, sólidos y no observamos un deterioro significativo de los balances ni del empleo. Los índices continúan cerca de máximos históricos, pero ello es coherente con unos beneficios empresariales que también se encuentran en niveles elevados. No vemos, por tanto, una burbuja generalizada en el mercado.
Tampoco apreciamos signos generalizados de euforia entre empresas e inversores. Las compañías continúan mostrando disciplina en la asignación de capital, salvo en determinados segmentos vinculados a los centros de datos y a la inversión en Inteligencia Artificial. En este ámbito, el volumen de capex sigue creciendo a ritmos muy elevados, mientras que la visibilidad sobre los retornos futuros continúa siendo reducida.
Seguimos prefiriendo no invertir en las compañías que están asumiendo las mayores inversiones para construir esta capacidad. Muchas han pasado de modelos de negocio Asset-light y altamente generadores de caja a estructuras más intensivas en capital, con mayor recurso a deuda y/o equity. Es posible que sus resultados continúen creciendo mientras dure el ciclo inversor, pero el riesgo será elevado si la demanda final no alcanza las expectativas o tarda más tiempo en materializarse.
No tenemos ninguna duda de que la IA representa una revolución comparable a Internet o al ferrocarril. Sin embargo, una gran tecnología no implica necesariamente una gran inversión a cualquier precio. La historia demuestra que las infraestructuras que hacen posible una revolución pueden generar retornos decepcionantes para quienes invierten cuando las expectativas y la capacidad instalada son excesivas.
Durante el trimestre, el mercado ha seguido diferenciando entre ganadores y perdedores de la IA. Esta discriminación nos parece positiva. En sectores como el software, las caídas han generado oportunidades, pero también reflejan dudas razonables sobre la capacidad de algunas empresas para mantener sus ventajas competitivas y su valor terminal. Por ello, creemos que es un momento para ser especialmente selectivos y analizar cada modelo de negocio de forma individual.
En cuanto a la geopolítica, el conflicto en Oriente Próximo continúa siendo el principal riesgo para los mercados. Su impacto se está trasladando, sobre todo, a los precios de la energía y a las expectativas de inflación. Mientras no se produzca una escalada adicional o una interrupción prolongada del suministro, consideramos que el efecto sobre el valor de las empresas debería ser limitado, al tratarse de un shock externo y potencialmente temporal.
Evidentemente, cuanto más se prolongue el conflicto, mayor será el impacto sobre los márgenes, el consumo y la política monetaria. No obstante, una reducción temporal de la generación de caja tiene una incidencia limitada en la valoración de compañías sólidas, que se valoran por su capacidad de generar beneficios a largo plazo.
Continuamos creyendo que es mejor estar invertidos en la parte value del mercado, especialmente en Europa, donde las valoraciones siguen siendo más atractivas que en Estados Unidos. También vemos oportunidades fuera de los grandes índices mundiales, muy concentrados en las grandes compañías tecnológicas, y mantenemos una visión favorable sobre Japón, mercados emergentes y small caps.

En renta fija, el repunte de los tipos durante el verano ha mejorado nuevamente las rentabilidades disponibles. Seguimos considerando conveniente mantenernos en la parte corta y media de la curva. Los tramos largos ofrecen algo más de rentabilidad, pero todavía no creemos que compensen suficientemente el riesgo de duración en un entorno de elevada incertidumbre inflacionista.
La solvencia empresarial continúa siendo buena, pero los diferenciales de crédito permanecen ajustados. Por ello, mantenemos una posición selectiva y preferimos aquellos activos que todavía ofrecen una prima adecuada por el riesgo asumido, como determinados bonos híbridos, antes que aumentar exposición indiscriminadamente a crédito.

Para GVC Gaesco Constantfons, FI, el nuevo entorno de tipos es favorable. La subida del tipo de depósito del BCE hasta el 2,50% permite reinvertir los repos y depósitos a corto plazo a tipos superiores. Dado que una parte importante de la cartera vence o se renueva en plazos reducidos, el fondo puede trasladar con rapidez esta mejora de la remuneración, manteniendo una duración corta y un nivel de riesgo muy limitado.

De cara al cierre del ejercicio, prevemos que el fondo continúe ofreciendo rentabilidades positivas, apoyado por el nivel actual de los tipos y por las inversiones realizadas anteriormente a plazos algo más largos. El escenario sigue siendo constructivo para un fondo monetario con vocación conservadora, aunque mantenemos la prudencia ante la evolución de la inflación, la energía y las próximas decisiones del BCE.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre, el fondo GVC Gaesco Constantfons, FI ha operado, acorde con su política conservadora y de preservación de capital, con operaciones de compraventa de Deuda Pública doméstica con pacto de recompra (repos) a distintos plazos. A fin de semestre el tipo de depósito del BCE es del 2.5%.

Actualmente, la TIR bruta del fondo es del 2.43% y la duración de 0,6.

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 0,03% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 0,04%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,42%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,54%.

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 0,43% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 216 participes, lo que supone una variación del 1,76%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,42%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,08%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,42%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La IIC ha continuado su operativa de renovación de repos, letras y depósitos acorde a la política de inversión del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo no se han realizado operaciones en instrmentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con distintas entidades por importe de 512 millones de euros en concepto de compra, el 2,28% del patrimonio medio, y por importe de 512,8335 millones de euros en concepto de venta, que supone un 2,29% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,00%.

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 0,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,01%.
La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 1,96 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 0,19 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
Para el futuro próximo, y con la expectativa de unos tipos de interés más o menos estables en estos niveles por parte del

BCE, el fondo mantiene una duración corta, siempre con el objetivo de minimizar las fluctuaciones, y preservar el capital en un momento de estabilidad con tipos positivos.
Para 2026 somos conscientes que el entorno actual de tipos provocará una remuneración del fondo con rentabilidades netas de comisiones entre el 1.5 - 1.8%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012I32 - REPO|CECABANK|2,390|2026-10-08	EUR	19.700	8,06	0	0,00
ES0000012K53 - REPO|CECABANK|1,870|2026-07-02	EUR	0	0,00	19.300	7,93
ES0000012M85 - REPO|CECABANK|1,870|2026-07-02	EUR	0	0,00	19.300	7,93
ES0000012M85 - REPO|CECABANK|2,390|2026-10-08	EUR	19.700	8,06	0	0,00
ES0000012N35 - REPO|CECABANK|1,870|2026-07-02	EUR	0	0,00	19.400	7,97
ES0000012N35 - REPO|CECABANK|2,390|2026-10-08	EUR	29.800	12,19	0	0,00
ES0000012J15 - REPO|CECABANK|2,390|2026-10-08	EUR	19.400	7,94	0	0,00
ES0000012O59 - REPO|CECABANK|1,870|2026-07-02	EUR	0	0,00	30.000	12,32
ES0000012Q08 - REPO|CECABANK|1,870|2026-07-02	EUR	0	0,00	19.400	7,97
ES0000012Q08 - REPO|CECABANK|2,390|2026-10-08	EUR	19.700	8,06	0	0,00
ES0000012A89 - REPO|CECABANK|2,390|2026-10-08	EUR	19.700	8,06	0	0,00
ES0000012P90 - REPO|CECABANK|1,870|2026-07-02	EUR	0	0,00	20.600	8,46
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		128.000	52,36	128.000	52,58
TOTAL RENTA FIJA		128.000	52,36	128.000	52,58
- Deposito|BANCO CAMINOS|2,700|2027 03 24	EUR	31.579	12,92	31.579	12,97
- Deposito|BANCO CAMINOS|2,700|2027 03 24	EUR	5.000	2,05	5.000	2,05
- Deposito|ARQUIA BANK|2,000|2027 04 15	EUR	4.084	1,67	4.084	1,68
TOTAL DEPÓSITOS		40.663	16,63	40.663	16,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		168.663	68,99	168.663	69,29
FR0129132744 - Letras|FRENCH DISCOUNT T BI|2,008|2026-09-09	EUR	0	0,00	13.224	5,43
FR0129287324 - Letras|FRENCH DISCOUNT T BI|2,142|2026-11-04	EUR	11.873	4,86	11.865	4,87
FR0129287332 - Letras|FRENCH DISCOUNT T BI|2,185|2026-12-02	EUR	9.788	4,00	9.783	4,02
FR0129437598 - Letras|FRENCH DISCOUNT T BI|2,510|2027-03-24	EUR	6.823	2,79	6.835	2,81
FR0129704195 - Letras|ESTADO FRANCÉS|3,021|2027-09-08	EUR	12.598	5,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		41.083	16,80	41.706	17,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41.083	16,80	41.706	17,13
FR0129287316 - Letras|FRENCH DISCOUNT T BI|2,047|2026-10-07	EUR	11.770	4,81	11.759	4,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		11.770	4,81	11.759	4,83
TOTAL RENTA FIJA		52.853	21,62	53.465	21,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		52.853	21,62	53.465	21,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		221.516	90,61	222.128	91,25

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)