

GVC GAESCO BLUE CHIPS RVMÍ, FI

Nº Registro CNMV: 5491

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2026

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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: 03/12/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta variable (RV), tanto directa como indirecta, será entre un 30% mínimo y un 75% en valores de RV nacional o internacional, emitidos por empresas de cualquier país, principalmente de la OCDE, mayoritariamente de alta capitalización (Blue Chips) así como de media o baja capitalización (estos últimos pueden influir negativamente en la liquidez del fondo). La exposición a la Renta Fija (RF) tanto directa como indirecta, será como máximo del 50% en valores de RF de emisores privados, mayoritariamente de alta capitalización (Blue Chips) o públicos, de países de la OCDE y con calificación crediticia media (entre rating BBB-y BBB+); así como de igual rating que el Reino de España en cada momento. La duración media de la renta fija será inferior a 2 años. Se invertirá un mínimo del 50% en IICs financieras aptas, armonizadas o no (máximo del 30% para estas últimas), del mismo Grupo o no de la gestora, acordes con la vocación inversora del Fondo. La exposición a países emergentes será hasta un máximo de 15% y al riesgo divisa podrá ser superior al 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI A. C. WORLD TOTAL RETURN INDEX para la inversión en renta variable (75%) y Euribor (Euro Interbank Offered Rate) para la inversión en renta fija (25%).

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 | 0,15 | 0,14 | 0,15 | 0,64 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,05 | 1,15 | 1,05 | 0,75 |

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 | 1.227.362,71 | 1.257.232,54 |
| Nº de Partícipes | 109 | 109 |
| 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 | 14.917 | 12,1538 |
| 2025 | 15.397 | 12,2470 |
| 2024 | 13.236 | 11,3521 |
| 2023 | 9.904 | 10,0816 |

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 | 0,43 | | 0,43 | 0,43 | | 0,43 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | 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 | -0,76 | -0,76 | 5,47 | 5,57 | 2,31 | 7,88 | 12,60 | 11,24 | 7,57 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,72 | 03-03-2026 | -2,72 | 03-03-2026 | -3,55 | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,11 | 31-03-2026 | 2,11 | 31-03-2026 | 2,40 | 12-05-2025 |

(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 | 14,19 | 14,19 | 9,53 | 6,54 | 14,71 | 10,69 | 6,77 | 6,61 | 6,73 |
| 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 |
| BENCHMARK BLUE CHIPS RVM I | 8,63 | 8,63 | 7,86 | 6,09 | 17,30 | 10,99 | 8,40 | 7,64 | 8,35 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,04 | 6,04 | 5,48 | 5,43 | 5,43 | 5,48 | 4,78 | 5,08 | 2,15 |

(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.

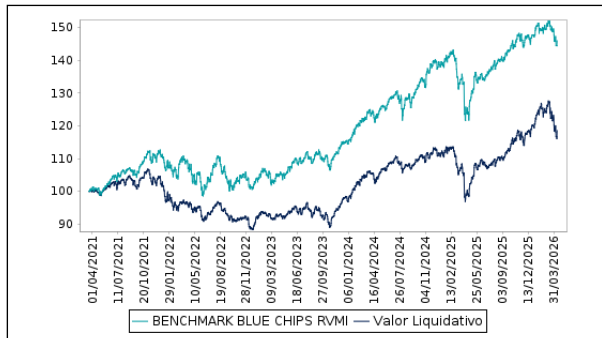
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,55 | 0,55 | 0,57 | 0,57 | 0,56 | 2,21 | 2,36 | 2,41 | 2,22 |

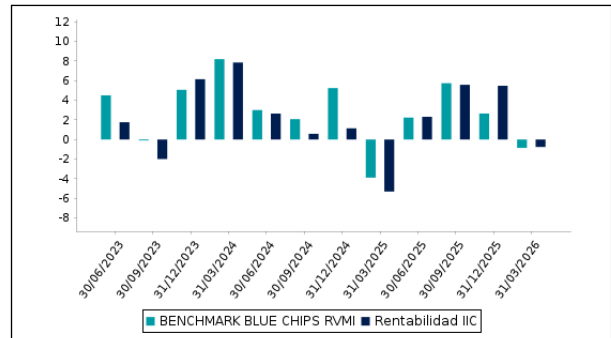
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 13.563 | 90,92 | 13.370 | 86,84 |
| * Cartera interior | 1.021 | 6,84 | 1.025 | 6,66 |
| * Cartera exterior | 12.535 | 84,03 | 12.343 | 80,16 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 7 | 0,05 | 3 | 0,02 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.161 | 7,78 | 1.846 | 11,99 |
| (+/-) RESTO | 192 | 1,29 | 181 | 1,18 |
| TOTAL PATRIMONIO | 14.917 | 100,00 % | 15.397 | 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) | 15.397 | 14.192 | 15.397 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,44 | 2,78 | -2,44 | -192,45 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,61 | 5,29 | -0,61 | -1.723,66 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,17 | 5,79 | -0,17 | -1.662,13 |
| + Intereses | 0,06 | 0,18 | 0,06 | -66,17 |
| + Dividendos | 0,13 | 0,04 | 0,13 | 278,31 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,04 | -0,05 | 0,04 | -195,36 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,31 | 2,26 | 0,31 | -85,79 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,80 | -0,18 | -0,80 | 359,46 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,62 | 3,51 | 0,62 | -81,48 |
| ± Otros resultados | -0,53 | 0,03 | -0,53 | -1.871,10 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,48 | -0,54 | -0,48 | -69,22 |
| - Comisión de gestión | -0,43 | -0,44 | -0,43 | 2,93 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 4,03 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -4,57 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -5,56 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,06 | -0,02 | -66,05 |
| (+) Ingresos | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 7,69 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 7,69 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 14.917 | 15.397 | 14.917 | |

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 | 800 | 5,36 | 800 | 5,20 |
| TOTAL RENTA FIJA | 800 | 5,36 | 800 | 5,20 |
| TOTAL IIC | 221 | 1,48 | 225 | 1,46 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.021 | 6,85 | 1.025 | 6,66 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 355 | 2,38 | 353 | 2,29 |
| TOTAL RENTA FIJA | 355 | 2,38 | 353 | 2,29 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.335 | 15,65 | 2.578 | 16,75 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.335 | 15,65 | 2.578 | 16,75 |
| TOTAL IIC | 9.845 | 66,00 | 9.412 | 61,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 12.535 | 84,03 | 12.343 | 80,16 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 13.556 | 90,88 | 13.368 | 86,82 |

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 |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO | Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500 | 378 | Cobertura |
| EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO | Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500 | 504 | Cobertura |
| EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO | Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500 | 2.646 | Cobertura |
| EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO | Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500 | 2.268 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 5796 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 5796 | |

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 |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| 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 0,8 millones de euros en concepto de compra, el 5,6% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,8 millones de euros en concepto de venta, que supone un 5,6% del patrimonio medio.

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 1.518,47 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. Durante el primer trimestre de 2026, los mercados bursátiles globales registraron un comportamiento débil y volátil, condicionado principalmente por el fuerte repunte de los precios energéticos y el aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio. En EE.#8239;UU., el S#8203;P 500 y el Nasdaq 100 cerraron el trimestre con caídas aproximadas del 4,4% y 5,8%, respectivamente, reflejando una corrección en los valores de crecimiento y, especialmente, en las grandes tecnológicas, ante la revisión al alza de los riesgos inflacionistas y de tipos de interés. En Europa, el MSCI Europe ex UK cedió en torno al 2,3%, lastrado por el encarecimiento del gas y el deterioro de las expectativas de crecimiento. Por el contrario, Japón destacó positivamente, con el TOPIX subiendo alrededor de un +3,6%, apoyado en la debilidad del yen y expectativas de estímulo fiscal. Por sectores, energía fue con diferencia el mejor comportamiento bursátil, beneficiándose del fuerte repunte del crudo, seguida de materiales básicos; en cambio, tecnología, consumo discrecional y sectores de crecimiento fueron los más castigados, reflejando una clara rotación hacia estilos value. El aumento de la incertidumbre se reflejó en la volatilidad: el VIX repuntó con fuerza durante el trimestre, pasando de niveles en torno a 14 - 15 puntos a comienzos de enero a picos cercanos a 35 puntos en marzo, cerrando el trimestre claramente por encima del nivel de inicio, señal de tensión financiera persistente. En Estados Unidos, la macroeconomía mostró una moderación del crecimiento, con un avance del PIB más contenido y un mercado laboral aún resistente, mientras la inflación se mantuvo alrededor del 2,4%, presionada al alza por la energía. En la zona euro, los indicadores apuntaron a un crecimiento débil pero positivo, con inflación repuntando por encima del objetivo del BCE debido al encarecimiento del petróleo y del gas, y con una ligera mejora del empleo pese al deterioro de la confianza empresarial. En el mercado de divisas, el euro mostró una elevada volatilidad frente al dólar: tras alcanzar máximos cercanos a 1,20 USD/EUR en enero, se depreció hasta niveles próximos a 1,15 en marzo, cerrando el trimestre con una ligera pérdida acumulada, influido por la aversión al riesgo y la fortaleza táctica del dólar como activo refugio. En materias primas, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del trimestre: subió desde aproximadamente 61USD/barril a más de 115USD/barril, impulsado por la interrupción del tráfico en el Estrecho de Ormuz y los recortes de producción en Oriente Medio, registrando el mayor aumento trimestral en términos reales desde finales de los años ochenta. En este contexto, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron un tono marcadamente prudente. El BCE mantuvo sin cambios sus tipos de interés oficiales durante todo el trimestre (facilidad de depósito en el 2%), subrayando un enfoque estrictamente dependiente de los datos. En sus comunicaciones de marzo, el Consejo de Gobierno reconoció que el shock energético elevaba las previsiones de inflación para 2026 (hasta alrededor del 2,6%) y recortaba las expectativas de crecimiento, reforzando el mensaje de cautela. Por su parte, la Reserva Federal también optó por mantener el rango objetivo de los fed funds en el 3,50% - 3,75%, señalando que, aunque la actividad económica seguía siendo sólida, la inflación seguía algo elevada y el entorno geopolítico aumentaba la incertidumbre. Las proyecciones publicadas en marzo confirmaron que cualquier recorte adicional de tipos se posponía,

reforzando la idea de una política monetaria restrictiva durante más tiempo del inicialmente esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 74% en renta variable y un 9% en renta fija, (Fondos de renta fija y Bonos en USD) sobre el total del patrimonio del fondo, y el saldo en tesorería supone un 17% del total de la cartera, (Repos de Deuda un 3%, Fondo Monetario un 5% y Tesorería un 9%). En fondos de inversión la exposición de la cartera es de un 68%, de los cuales, el 58% corresponde a los de renta variable.

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 7,91% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,95%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,76%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,85%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -3,12% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,76%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,5500000000000004%. GVC Gaesco Blue Chips RVMFI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,09% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,76%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIIC, 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 este trimestre hemos mantenido una exposición total del 16% de la cartera en acciones directas. Dentro de la renta variable se ha invertido en zona EURO, en USA y Asia, completando con inversiones sectoriales, con el objetivo de dotar al fondo de una estrategia muy diversificada, incluyendo oro, minerales y un fondo que invierte en acciones de defensa europea en sustitución de un fondo en tecnología USA. Durante el trimestre la renta fija y los fondos conservadores de la cartera se han mantenido en diversas estrategias: fondos flexibles en plazos, activos y zonas geográficas, con preponderancia en la zona euro para evitar riesgo de 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 el fondo 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 -125607,89 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 38,49%. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 0,8 millones de euros, que supone un 5,1% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0%.

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 14,19%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,630000000000008%. La beta de GVC Gaesco Blue Chips RVMFI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,86. GVC Gaesco Gestión SGIIIC 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 0,71 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 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.No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que continuemos invertidos el máximo porcentaje que el fondo permite durante los próximos trimestres.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012K53 - REPO CECABANK 1,750 2026-01-05 | EUR | 0 | 0,00 | 800 | 5,20 |
| ES0000012K53 - REPO CECABANK 1,750 2026-04-01 | EUR | 800 | 5,36 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 800 | 5,36 | 800 | 5,20 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 800 | 5,36 | 800 | 5,20 |
| ES0143596015 - Participaciones GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME | EUR | 221 | 1,48 | 225 | 1,46 |
| TOTAL IIC | | 221 | 1,48 | 225 | 1,46 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.021 | 6,85 | 1.025 | 6,66 |
| US91282CJF95 - Bonos ESTADO USA 2,437 2028-10-31 | USD | 355 | 2,38 | 353 | 2,29 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 355 | 2,38 | 353 | 2,29 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 355 | 2,38 | 353 | 2,29 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 355 | 2,38 | 353 | 2,29 |
| US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C | USD | 285 | 1,91 | 401 | 2,60 |
| US0231351067 - Acciones AMAZON.COM | USD | 227 | 1,52 | 247 | 1,61 |
| US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC | USD | 299 | 2,00 | 315 | 2,04 |
| US30303M1027 - Acciones FACEBOOK | USD | 218 | 1,46 | 247 | 1,61 |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP | USD | 173 | 1,16 | 222 | 1,44 |
| US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY | USD | 243 | 1,63 | 486 | 3,15 |
| US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP. | USD | 302 | 2,02 | 413 | 2,68 |
| US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES | USD | 239 | 1,60 | 248 | 1,61 |
| US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC. | USD | 349 | 2,34 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.335 | 15,65 | 2.578 | 16,75 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.335 | 15,65 | 2.578 | 16,75 |
| LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB | EUR | 206 | 1,38 | 219 | 1,43 |
| IE00B41NRZ94 - Participaciones ICS EURO ULTRA SHORT ADM 3 FUN | EUR | 520 | 3,49 | 518 | 3,36 |
| LU0093503141 - Participaciones MLIIF - EURO MARKETS FUND | EUR | 727 | 4,87 | 542 | 3,52 |
| LU0326424115 - Participaciones BLACKROCK GLOB WORLD MINING HE | EUR | 553 | 3,71 | 516 | 3,35 |
| LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACH JAPAN EQ PORT EUR | EUR | 367 | 2,46 | 367 | 2,38 |
| LU2145462722 - Participaciones ROBECO SAM ENERGY EQUITIES SIC | EUR | 328 | 2,20 | 284 | 1,84 |
| LU1797810345 - Participaciones MG LUX EMERGING MARKET BOND EU | EUR | 703 | 4,72 | 700 | 4,55 |
| LU2168656184 - Participaciones BLACKROCK GLB WORLD TECHN EUR | EUR | 0 | 0,00 | 348 | 2,26 |
| LU0605515377 - Participaciones FIDELITY GLOBAL DVD EUR FUND | EUR | 730 | 4,90 | 727 | 4,72 |
| LU0200685153 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUND BASIC VA | EUR | 406 | 2,72 | 422 | 2,74 |
| LU0326422689 - Participaciones BKACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD G | EUR | 522 | 3,50 | 516 | 3,35 |
| LU2441283277 - Participaciones JANUS HENDERSON HRZN BIOTECH | EUR | 526 | 3,52 | 530 | 3,44 |
| LU1797811236 - Participaciones MG LX EUR STRAT VALUE EUR CIA | EUR | 794 | 5,32 | 636 | 4,13 |
| NO0013528356 - Participaciones DNB EUROPEAN DEFENCE FUND | EUR | 431 | 2,89 | 415 | 2,70 |
| US4642876555 - Participaciones ISHARES RUSSELL 2000 | USD | 386 | 2,59 | 377 | 2,45 |
| IE00B3XXRP09 - Acciones VANGUARD SP 500 UCITS ETF | USD | 518 | 3,48 | 1.090 | 7,08 |
| US4642887602 - Participaciones ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF | USD | 946 | 6,34 | 913 | 5,93 |
| US37954Y8710 - Acciones GLOBAL X URANIUMETF | USD | 335 | 2,25 | 291 | 1,89 |
| US46138G6989 - Acciones INVESCO NASDAQ BIOTECH ETF | USD | 547 | 3,67 | 0 | 0,00 |
| US4642867729 - Acciones SHARES MSCI SOUTH KOREA | USD | 298 | 2,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 9.845 | 66,00 | 9.412 | 61,13 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 12.535 | 84,03 | 12.343 | 80,16 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 13.556 | 90,88 | 13.368 | 86,82 |

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)