

GVC GAESCO BLUE CHIPS RFMI, FI

Nº Registro CNMV: 5492

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2025

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 Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta fija (RF), tanto directa como indirecta, será entre un 30% mínimo y un 70% máximo, 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. La exposición a la renta variable (RV) tanto directa como indirecta, será como máximo del 30% en valores de RV, nacional o internacional, emitidos por empresas de cualquier país, principal- 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). 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 (30%) y Euribor (Euro Interbank Offered Rate) para la inversión en renta fija (70%).

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,44	0,00	0,44	0,00

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	961.228,17	957.519,65	107,00	108,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	3.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	9.868	10.046	8.530	8.459
CLASE I	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10,2658	10,4915	9,7878	9,0853
CLASE I	EUR	10,7751	10,7070	9,9389	9,1795

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,15	-2,15	0,82	0,94	1,13	7,19	7,73	-10,97	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	03-03-2025	-0,93	03-03-2025	-1,20	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,52	15-01-2025	0,52	15-01-2025	0,98	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,64	4,64	3,44	3,24	3,34	3,49	3,44	4,50	
Ibex-35	16,94	16,94		36,76		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,09	0,10	0,11	0,13	0,12	0,13	0,09	
BENCHMARK BLUE CHIPS RFMI	3,92	3,92	3,32	4,54	2,51	3,36	3,06	5,11	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,25	3,25	3,14	3,22	3,34	3,14	3,51	3,70	

(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.

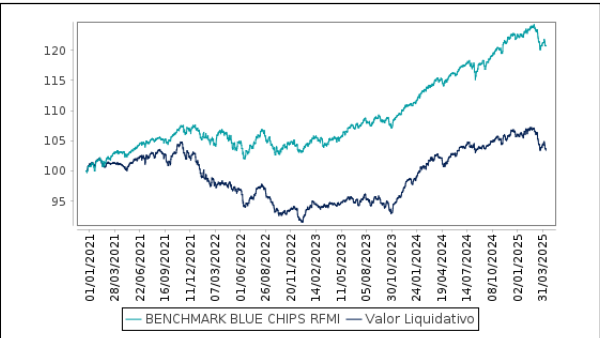
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,45	1,58	0,00	0,00	1,58	0,00	0,00	0,00

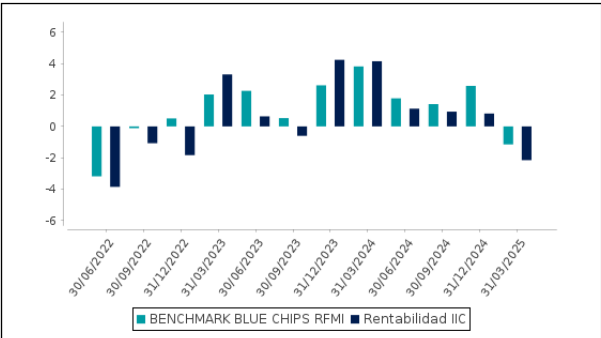
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,64	0,64	0,95	1,07	1,26	7,73	8,27	-10,53	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	27-01-2025	-0,57	27-01-2025	-1,19	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,52	15-01-2025	0,52	15-01-2025	0,98	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,98	3,98	3,43	3,25	3,34	3,49	3,44	4,50	
Ibex-35	16,94	16,94		36,76		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,09	0,10	0,11	0,13	0,12	0,13	0,09	
BENCHMARK BLUE CHIPS RFMI	3,92	3,92	3,32	4,54	2,51	3,36	3,06	5,11	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,03	3,03	3,10	3,18	3,30	3,10	3,47	3,66	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

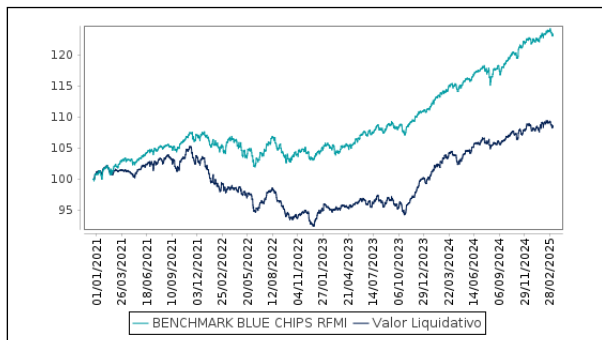
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

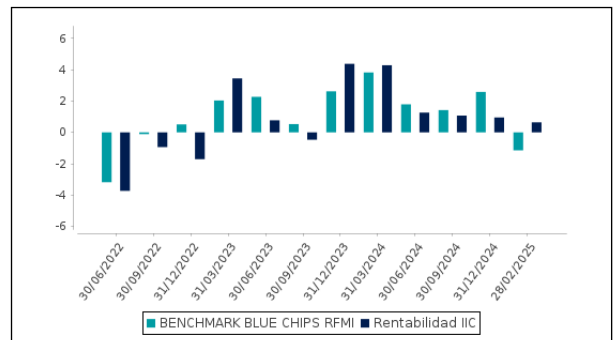
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	52.734	1.321	1
Renta Fija Internacional	132.827	2.893	0
Renta Fija Mixta Euro	45.808	1.068	1
Renta Fija Mixta Internacional	38.455	180	-2
Renta Variable Mixta Euro	37.481	86	2
Renta Variable Mixta Internacional	175.237	3.750	0
Renta Variable Euro	92.038	3.872	6
Renta Variable Internacional	312.264	11.854	-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	77.469	2.116	0
Global	205.298	1.815	1
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	197.448	12.155	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.367.058	41.110	0,31

*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.362	94,87	8.868	88,27
* Cartera interior	2.723	27,59	2.755	27,42
* Cartera exterior	6.627	67,16	6.109	60,81
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,12	5	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	460	4,66	1.117	11,12
(+/-) RESTO	46	0,47	61	0,61
TOTAL PATRIMONIO	9.868	100,00 %	10.046	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.046	9.755	10.046	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,39	8,87	0,39	-95,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,16	6,27	-2,16	-1.417,10
(+) Rendimientos de gestión	-1,77	7,72	-1,77	-943,64
+ Intereses	0,14	1,11	0,14	-87,01
+ Dividendos	0,02	0,13	0,02	-85,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	0,44	-0,10	-122,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,50	3,29	-2,50	-176,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,03	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,75	-1,74	0,75	-143,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	4,50	-0,05	-101,01
± Otros resultados	-0,03	0,02	-0,03	-227,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-1,62	-0,42	-387,96
- Comisión de gestión	-0,37	-1,41	-0,37	-73,68
- Comisión de depositario	-0,02	-0,09	-0,02	-74,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,08	-0,02	-76,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-69,05
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-94,47
(+) Ingresos	0,03	0,17	0,03	-85,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,17	0,03	-85,50
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.868	10.046	9.868	

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	2.000	20,27	2.022	20,13
TOTAL RENTA FIJA	2.000	20,27	2.022	20,13
TOTAL IIC	723	7,33	733	7,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.723	27,59	2.755	27,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	658	6,67	683	6,80
TOTAL RENTA FIJA	658	6,67	683	6,80
TOTAL RV COTIZADA	736	7,46	971	9,67
TOTAL RENTA VARIABLE	736	7,46	971	9,67
TOTAL IIC	5.259	53,30	4.479	44,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.654	67,43	6.133	61,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.377	95,02	8.888	88,47

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	2.014	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2014	
TOTAL OBLIGACIONES		2014	

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

Con fecha 14 de marzo se ha inscrito la modificación del Reglamento de Gestión de GVC Gaesco Blue Chips RFMI, FI, al objeto de sustituir BNP Paribas S .A. Sucursal en España por CECABNK, S.A. como depositario.

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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 16,0000 millones de euros en concepto de compra, el 2,63% del patrimonio medio y por importe de 14,0012 millones de euros en concepto de venta, el 2,3% del patrimonio medio.

g) Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como

origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 309,57 euros, lo que supone un 0,003% del patrimonio medio de la IIC.

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.

Las principales plazas bursátiles tuvieron un comportamiento divergente durante el primer trimestre de ejercicio. La Bolsa estadounidense registró números rojos, siendo el tecnológico Nasdaq quién lideraba los descensos. Signo dispar reflejaron las Bolsas europeas, que cerraron el periodo con importantes alzas, reflejando el inicio de un cambio de flujos monetarios hacia Bolsas con mejores valoraciones. La creciente preocupación por el impacto de los aranceles anunciados por la Administración Trump, juntamente con los mensajes de reducida visibilidad por parte del sector empresarial, provocó que la comunidad financiera se refugiase en activos más defensivos como la deuda soberana (T 10Y en el 4,21%) o el oro, el cual registró un nuevo máximo histórico. El precio del crudo WTI se mantuvo plano durante el trimestre, mientras que en el mercado de divisas, el euro se fortaleció respecto al dólar un 4,5% hasta los 1,08 enteros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 27% en renta variable y un 36% 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 37% del total de la cartera, (Repos de Deuda un 20%, Fondo Monetario un 12% y Tesorería un 5%).

En fondos de inversión la exposición de la cartera es de un 60%, de los cuales, los de renta variable suponen un 19%.

Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 7,5% 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.

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.

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 2,5% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,29%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,15%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -1,15%.

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 -1,77% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -0,93%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,15%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,46%.

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 -2,15%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del

0,16%.

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 periodo se han adquirido: BLACKROCK GLOB EMERG MARK BOND A2 EUR FUND, Futuro CME - EUR/USD (16/06/2025), MG LX EMERGING MARKETS BD EUR SICAV, . Se han vendido: ALLIANZ SE REG, Futuro CME - EUR/USD (17/03/2025).

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 Euro-Dólar que han proporcionado un resultado global de 75384,01 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 20,26%.

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 3,57436 millones de euros, que supone un 13,97% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,4443%.

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 4,64%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,96%.

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 1,18 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.

La cartera y los niveles de inversión del fondo están preparadas para afrontar las grandes incertidumbres económicas-geopolíticas del 2025: Guerra Rusia-Ucrania; Guerra arancelaria iniciada por la administración Trump; situación de China; Situación de Israel, crecimiento mundial e inflación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K38 - REPO CECABANK 2,250 2025-04-01	EUR	2.000	20,27	0	0,00
ES0000012F92 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,36 2025-01-02	EUR	0	0,00	2.022	20,13
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.000	20,27	2.022	20,13
TOTAL RENTA FIJA		2.000	20,27	2.022	20,13
ES0138984036 - Participaciones GVC GAESCO T.F.T., F.I.	EUR	84	0,85	83	0,82
ES0143596015 - Participaciones GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME	EUR	639	6,47	650	6,47
TOTAL IIC		723	7,33	733	7,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.723	27,59	2.755	27,42
US91282CJF95 - Bonos ESTADO USA 2,437 2028-10-31	USD	334	3,38	344	3,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		334	3,38	344	3,43
US91282CFW64 - Bonos ESTADO USA 2,250 2025-11-15	USD	324	3,29	339	3,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		324	3,29	339	3,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		658	6,67	683	6,80
TOTAL RENTA FIJA		658	6,67	683	6,80
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	0	0,00	101	1,00
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	95	0,97	121	1,21
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	106	1,07	127	1,26
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	115	1,17	135	1,35
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	107	1,08	113	1,13
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	80	0,81	94	0,93
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	67	0,68	67	0,67
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	110	1,12	143	1,42
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	0	0,00	70	0,70
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	57	0,58	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		736	7,46	971	9,67
TOTAL RENTA VARIABLE		736	7,46	971	9,67
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	103	1,04	116	1,15
IE00B41NRZ94 - Participaciones ICS EURO ULTRA SHORT ADM 3 FUN	EUR	1.225	12,41	1.217	12,11
IE00BRJG6X20 - Participaciones JANUS HENDERSON GLOBAL LIFE SC	EUR	137	1,39	142	1,42
LU0093503141 - Participaciones MLIIF - EURO MARKETS FUND	EUR	147	1,49	143	1,42
LU0171310443 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL WORLD TECHNOL	EUR	99	1,00	122	1,21
LU0200683885 - I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	0	0,00	537	5,35
LU0200683885 - Participaciones BLACKROCK GLOB EMERG MARK BOND	EUR	719	7,28	0	0,00
LU0256840447 - Participaciones ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROW	EUR	110	1,12	110	1,10
LU0346389181 - Participaciones FIDELITY FNDS-GL INDUS-Y ACE	EUR	168	1,70	171	1,71
LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACH JAPAN EQ PORT EUR	EUR	126	1,28	132	1,32
LU1299707072 - Participaciones GOLDMAN SACH INDIA EQUITY SICA	EUR	140	1,42	161	1,60
LU1670710075 - Participaciones MG LUX GLOBAL DVD EUR SICAV	EUR	207	2,10	218	2,17
LU1670724373 - Participaciones MG LX OPTIMAL INCOME EUR A SIC	EUR	848	8,59	832	8,28
LU1797810345 - Participaciones MG LUX EMERGING MARKET BOND EU	EUR	676	6,85	0	0,00
IE00B3XXRP09 - Acciones VANGUARD SP 500 UCITS ETF	USD	224	2,27	249	2,48
US4642887602 - Participaciones ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF	USD	331	3,36	328	3,27
TOTAL IIC		5.259	53,30	4.479	44,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.654	67,43	6.133	61,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.377	95,02	8.888	88,47

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)