

GVC GAESCO BLUE CHIPS RVMI, FI

Nº Registro CNMV: 5491

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2025

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositorio:** 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,00	0,51	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,96	0,50	0,62	3,10

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	1.222.219,23	1.207.223,28
Nº de Partícipes	111	113
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	14.192	11,6120
2024	13.236	11,3521
2023	9.904	10,0816
2022	7.430	9,0630

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	1,29		1,29	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. 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	2,29	5,57	2,31	-5,30	1,14	12,60	11,24	-15,15	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,89	01-08-2025	-3,55	04-04-2025	-2,42	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,92	04-08-2025	2,40	12-05-2025	1,79	22-02-2024

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,06	6,54	14,71	10,43	6,58	6,77	6,61	8,78	
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94	12,83	13,48	14,18	22,19	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13	0,09	
BENCHMARK BLUE CHIPS RVM	11,89	6,09	17,30	9,81	8,29	8,40	7,64	12,79	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,43	5,43	5,43	5,22	4,78	4,78	5,08	4,68	

(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.

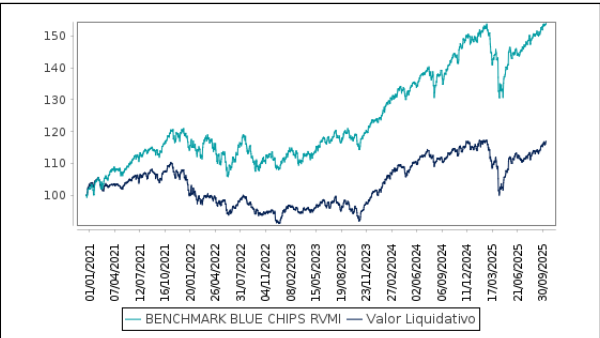
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,65	0,57	0,56	0,51	0,58	2,36	2,41	2,40	0,00

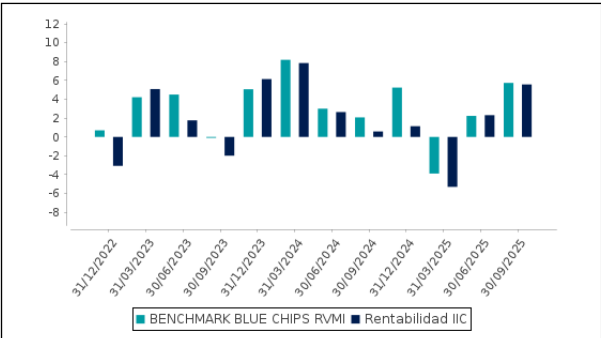
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.466.598	42.783	2,50

*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	13.517	95,24	12.414	93,49
* Cartera interior	1.191	8,39	1.180	8,89
* Cartera exterior	12.313	86,76	11.229	84,57
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,09	5	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	533	3,76	333	2,51
(+/-) RESTO	143	1,01	531	4,00
TOTAL PATRIMONIO	14.192	100,00 %	13.278	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)	13.278	12.600	13.236	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,25	2,93	4,67	-54,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,45	2,34	2,57	742,93
(+) Rendimientos de gestión	5,91	2,76	3,90	-144,87
+ Intereses	0,06	0,16	0,29	-59,24
+ Dividendos	0,06	0,04	0,15	45,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	-0,54	-0,52	-114,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,33	1,81	-0,77	36,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,45	-0,79	-0,09	-39,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,83	2,13	4,93	90,68
± Otros resultados	0,00	-0,05	-0,09	-104,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,47	-1,45	893,52
- Comisión de gestión	-0,43	-0,43	-1,29	7,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	7,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	16,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-31,39
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,04	893,43
(+) Ingresos	0,04	0,05	0,12	-5,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,05	0,12	-5,72
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.192	13.278	14.192	

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

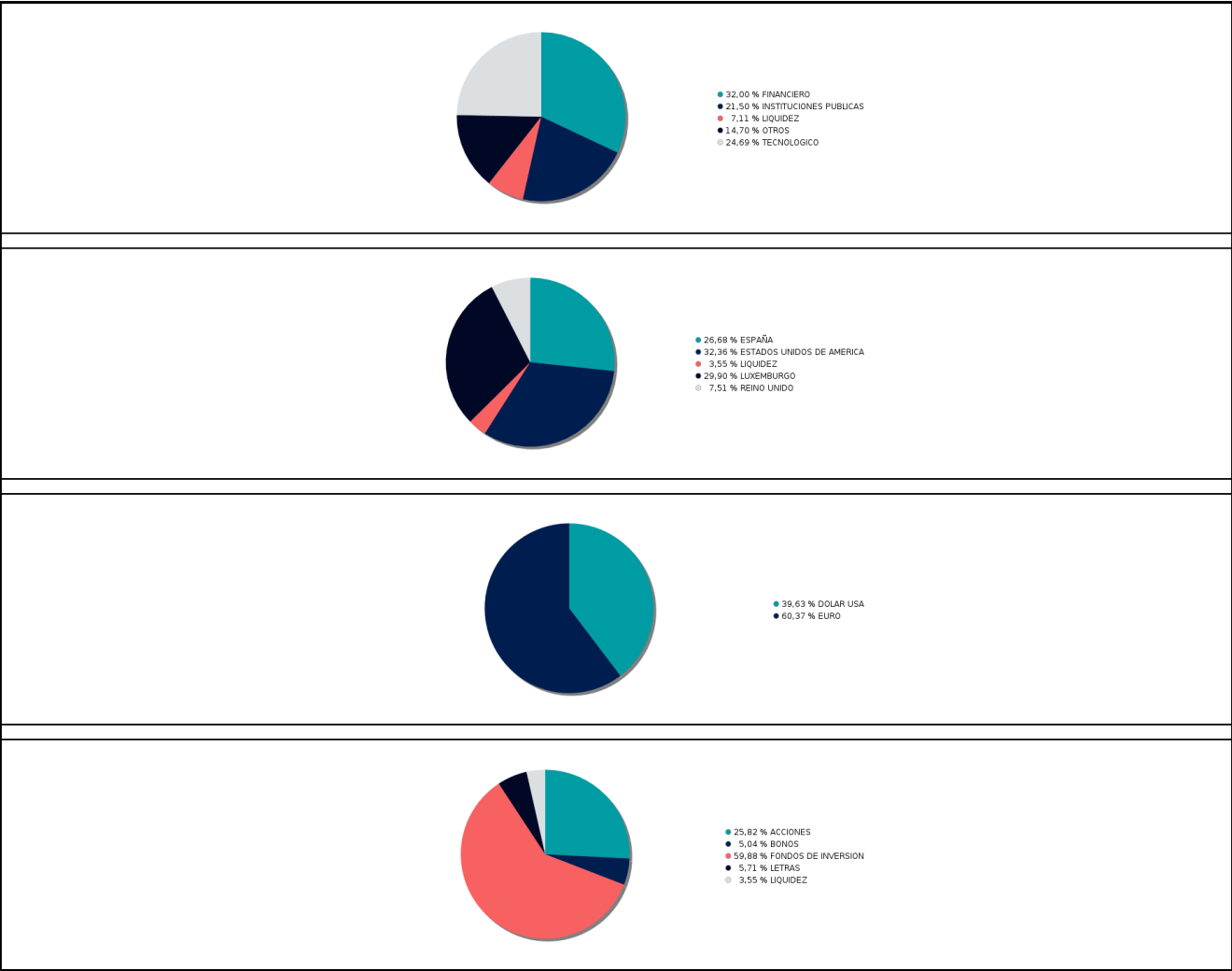
3. Inversiones financieras

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	5,64	800	6,02
TOTAL RENTA FIJA	800	5,64	800	6,02
TOTAL IIC	391	2,76	380	2,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.191	8,39	1.180	8,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	694	4,89	692	5,21
TOTAL RENTA FIJA	694	4,89	692	5,21
TOTAL RV COTIZADA	2.241	15,79	1.923	14,48
TOTAL RENTA VARIABLE	2.241	15,79	1.923	14,48
TOTAL IIC	9.378	66,08	8.615	64,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.313	86,76	11.229	84,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.504	95,15	12.410	93,46

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	126	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	2.389	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	2.137	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	251	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5029	
TOTAL OBLIGACIONES		5029	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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

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 669,19 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,8 millones de euros en concepto de compra, el 5,86% del patrimonio medio, y por importe de 0,8001 millones de euros en concepto de venta, que supone un 5,86% 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. Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a unos sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inverso en el sector de la Inteligencia Artificial y las expectativas de mayores recortes en los tipos de interés. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque más moderados, lastrados por el cierre prácticamente plano del DAX alemán. Este entorno bursátil favorable vino acompañado de niveles de volatilidad históricamente bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres consecutivos de descensos, contribuyendo a la moderación de la inflación y allanando el camino para nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos. En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El fondo tiene una distribución de activos del 74% en renta variable y un 11% 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 15% del total de la cartera, (Repos de Deuda un 6%, Fondo Monetario un 4% y Tesorería un 5%). 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 de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,27% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,7%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,57%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una

rentabilidad de 6,37%. 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 6,89% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -2 participes, lo que supone una variación del -1,77%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,57%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,57%. 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 5,57%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,50%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 16% de la cartera en acciones directas. A principios de julio se eliminaron las coberturas con futuros sobre los índices. 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. Finalmente, la rentabilidad del año 2025 ha sido del + 2,29%. 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 de derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre mini Nasdaq, futuros sobre mini S&P, futuros sobre tipo de cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de -61495 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 36,51%. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con distintas entidades por importe de 0,80 millones de euros, que supone un 5,86% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,9632%. 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 6,54%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,08%. La beta de GVC Gaesco Blue Chips RVMFI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,74. 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 0,71 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 participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO 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.** Continuaremos analizando rigurosamente la situación macroeconómica y empresarial con el objetivo de ajustar los porcentajes de inversión de los distintos activos de inversión comentados para ofrecer la máxima rentabilidad a los participantes del fondo. FI

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012108 - REPO[CECABANK]1,750[2025-07-01	EUR	0	0,00	800	6,02
ES0000012108 - REPO[CECABANK]1,750[2025-10-01	EUR	800	5,64	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		800	5,64	800	6,02
TOTAL RENTA FIJA		800	5,64	800	6,02
ES0138984036 - Participaciones[GVC GAESCO T.F.T., F.I.	EUR	167	1,17	160	1,21
ES0143596015 - Participaciones[GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME	EUR	224	1,58	220	1,66
TOTAL IIC		391	2,76	380	2,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.191	8,39	1.180	8,89
US91282CJF95 - Bonos[ESTADO USA]2,437[2028-10-31	USD	353	2,49	352	2,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		353	2,49	352	2,65
US91282CFW64 - Bonos[ESTADO USA]2,250[2025-11-15	USD	341	2,40	340	2,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		341	2,40	340	2,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		694	4,89	692	5,21
TOTAL RENTA FIJA		694	4,89	692	5,21
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	311	2,19	226	1,70
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	236	1,66	235	1,77
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	295	2,08	237	1,78
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	275	1,94	276	2,08
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	238	1,68	228	1,72
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	285	2,01	209	1,58
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	413	2,91	349	2,63
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	187	1,32	164	1,23
TOTAL RV COTIZADA		2.241	15,79	1.923	14,48
TOTAL RENTA VARIABLE		2.241	15,79	1.923	14,48
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	205	1,44	195	1,47
IE00841NRZ94 - Participaciones ICS EURO ULTRA SHORT ADM 3 FUN	EUR	516	3,63	513	3,87
IE00BRJG6X20 - Participaciones JANUS HENDERSON GLOBAL LIFE SC	EUR	0	0,00	355	2,68
LU0093503141 - Participaciones MLIIF - EURO MARKETS FUND	EUR	533	3,76	326	2,46
LU0171310443 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL WORLD TECHNOL	EUR	0	0,00	307	2,31
LU0187077481 - Participaciones ROBECO CAP GR-NEW WKD FIN-D SI	EUR	237	1,67	227	1,71
LU0200683885 - Participaciones BLACKROCK GLOB EMERG MARK BOND	EUR	0	0,00	604	4,55
LU0256840447 - Participaciones ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROW	EUR	0	0,00	227	1,71
LU0326424115 - Participaciones BLACKROCK GLOB WORLD MINING HE	EUR	445	3,14	201	1,51
LU0340554913 - Participaciones PCTET DIGITAL COMMUNICATION S	EUR	372	2,62	361	2,72
LU0346389181 - Participaciones FIDELITY FNDS-GL INDUS-Y ACE	EUR	0	0,00	331	2,49
LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACH JAPAN EQ PORT EUR	EUR	353	2,49	343	2,58
LU1299707072 - Participaciones GOLDMAN SACH INDIA EQUITY SICA	EUR	0	0,00	424	3,19
LU1548497772 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTE	EUR	234	1,65	213	1,60
LU1670707527 - Participaciones MG EUR STRAT VALUE-A ACC FUND	EUR	607	4,28	0	0,00
LU1670710075 - Participaciones MG LUX GLOBAL DVD EUR SICAV	EUR	0	0,00	623	4,69
LU2145462722 - Participaciones ROBECO SAM ENERGY EQUITIES SIC	EUR	262	1,85	229	1,72
LU1797810345 - Participaciones MG LUX EMERGING MARKET BOND EU	EUR	678	4,77	653	4,92
LU1391767586 - Participaciones FIDELITY GL FIN SE SICAV	EUR	0	0,00	376	2,83
LU2168656184 - Participaciones BLACKROCK GLB WORLD TECHN EUR	EUR	350	2,47	0	0,00
LU0605515377 - Participaciones FIDELITY GLOBAL DVD EUR FUND	EUR	703	4,95	0	0,00
LU0200685153 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUND BASIC VA	EUR	402	2,83	0	0,00
LU0326422689 - Participaciones BKACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD G	EUR	432	3,05	0	0,00
LU2441283277 - Participaciones JANUS HENDERSON HRZN BIOTECH	EUR	409	2,88	0	0,00
US4642876555 - Participaciones ISHARES RUSSELL 2000	USD	371	2,61	330	2,48
IE00B3XXRP09 - Acciones VANGUARD SP 500 UCITS ETF	USD	1.053	7,42	978	7,36
US4642887602 - Participaciones ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF	USD	891	6,28	801	6,03
US37954Y8710 - Acciones GLOBAL X URANIUMETF	USD	325	2,29	0	0,00
TOTAL IIC		9.378	66,08	8.615	64,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.313	86,76	11.229	84,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.504	95,15	12.410	93,46

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)