

GVC GAESCO BLUE CHIPS RVMI, FI

Nº Registro CNMV: 5491

Informe Semestral del Primer Semestre 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	0,00	0,19	0,00	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,45	3,10	0,45	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	1.207.223,28	1.165.925,10
Nº de Partícipes	113	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	13.278	10,9989
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	0,86		0,86	0,86		0,86	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,11	2,31	-5,30	1,14	0,58	12,60	11,24	-15,15	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,55	04-04-2025	-3,55	04-04-2025	-2,42	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,40	12-05-2025	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	12,75	14,71	10,43	6,58	6,69	6,77	6,61	8,78	
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18	22,19	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13	0,09	
BENCHMARK BLUE CHIPS RVM	13,97	17,30	9,81	8,29	11,38	8,40	7,64	12,79	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,43	5,43	5,22	4,78	4,81	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.

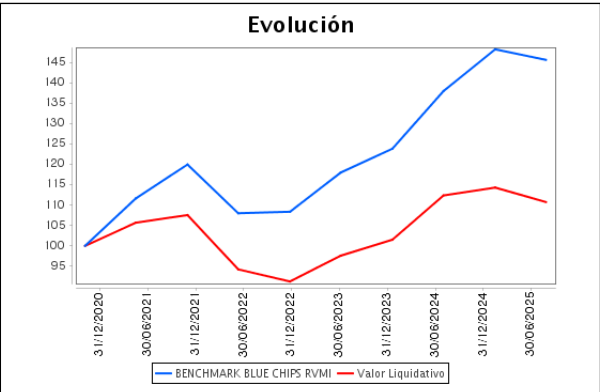
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,08	0,56	0,51	0,58	0,57	2,36	2,41	2,40	0,00

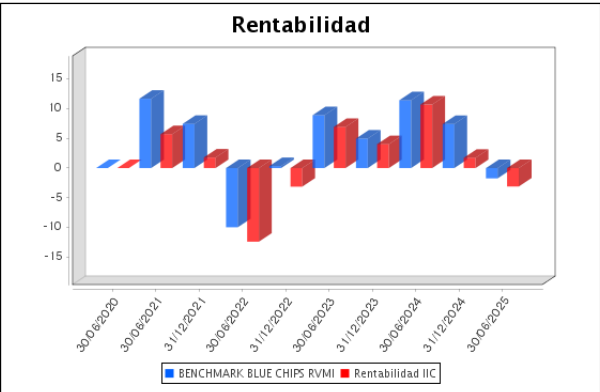
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	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	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.414	93,49	12.820	96,86
* Cartera interior	1.180	8,89	2.494	18,84
* Cartera exterior	11.229	84,57	10.320	77,97
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,04	6	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	333	2,51	280	2,12
(+/-) RESTO	531	4,00	136	1,03
TOTAL PATRIMONIO	13.278	100,00 %	13.236	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)	13.236	12.432	13.236	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,44	15,34	3,44	-78,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,11	9,54	-3,11	-1.574,46
(+) Rendimientos de gestión	-2,23	11,09	-2,23	-1.301,15
+ Intereses	0,23	0,71	0,23	-68,62
+ Dividendos	0,09	0,25	0,09	-64,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,61	0,37	-0,61	-258,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,23	5,14	-3,23	-160,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,38	-2,74	0,38	-113,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,00	7,36	1,00	-86,82
± Otros resultados	-0,09	0,02	-0,09	-547,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-1,75	-0,95	-209,43
- Comisión de gestión	-0,86	-1,53	-0,86	-45,39
- Comisión de depositario	-0,04	-0,09	-0,04	-51,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-45,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	23,29
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,07	-0,01	-90,94
(+) Ingresos	0,07	0,20	0,07	-63,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,20	0,07	-63,88
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.278	13.236	13.278	

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

3. Inversiones financieras

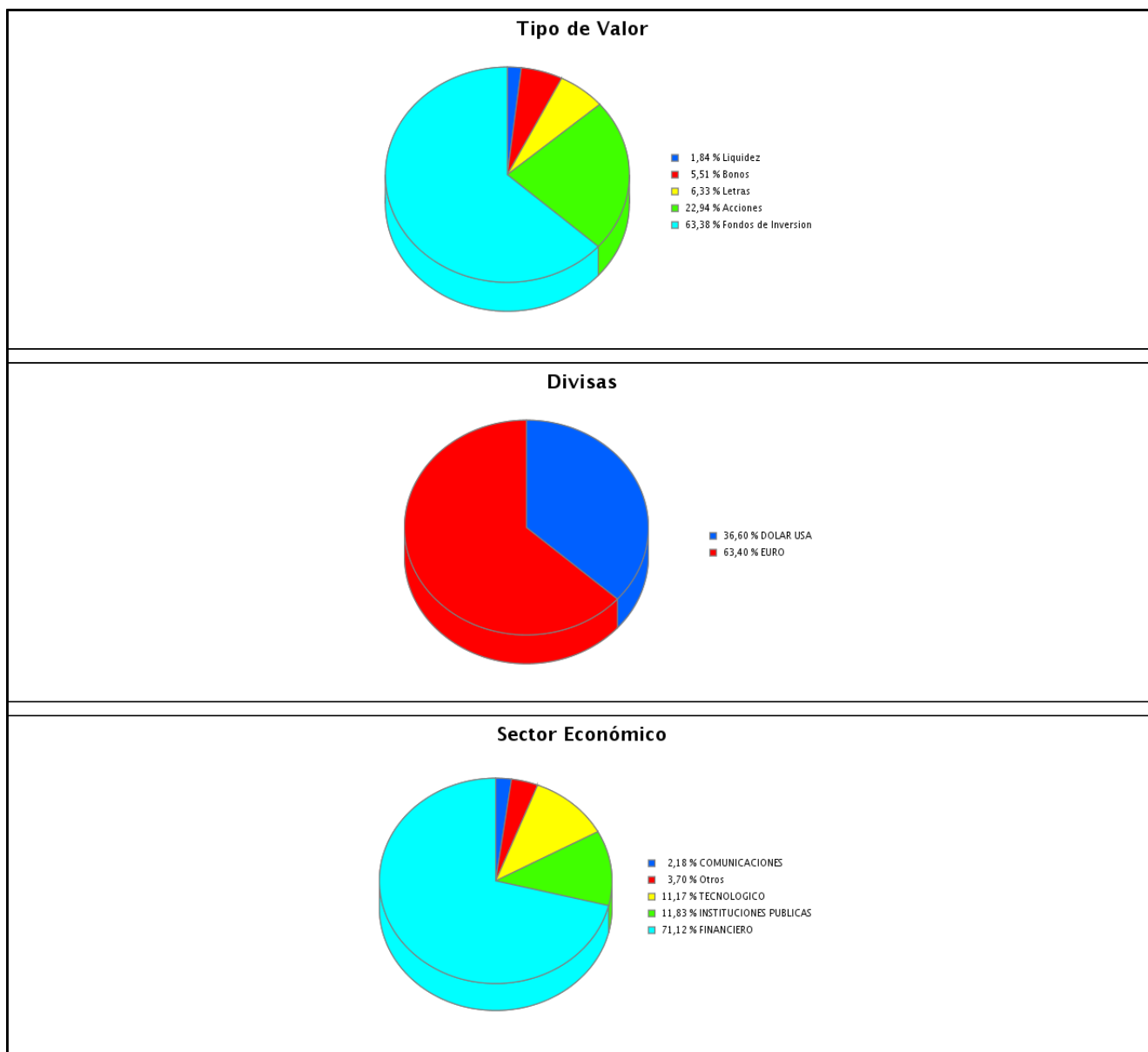
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

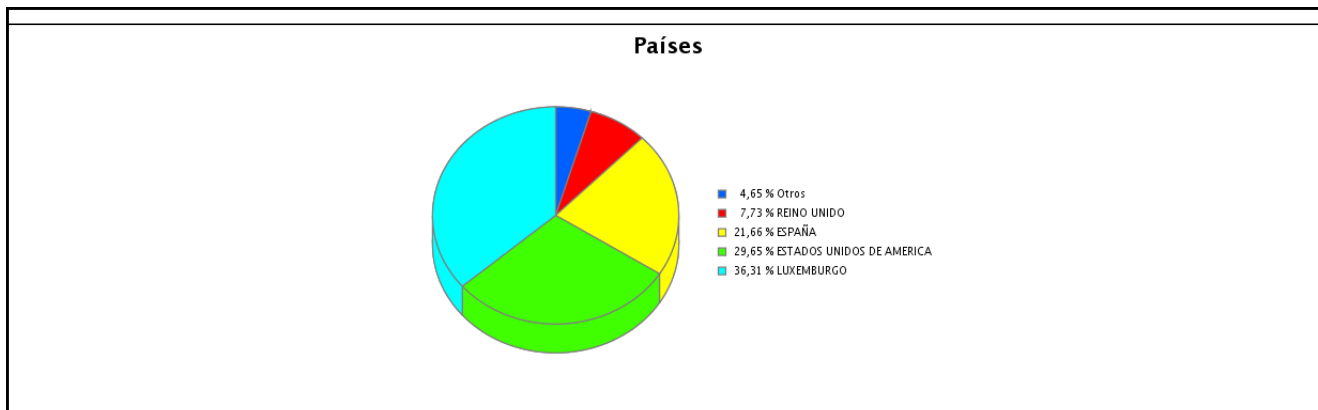
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	800	6,02	2.108	15,93
TOTAL RENTA FIJA	800	6,02	2.108	15,93
TOTAL IIC	380	2,86	386	2,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.180	8,89	2.494	18,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	692	5,21	780	5,89
TOTAL RENTA FIJA	692	5,21	780	5,89
TOTAL RV COTIZADA	1.923	14,48	2.229	16,84
TOTAL RENTA VARIABLE	1.923	14,48	2.229	16,84
TOTAL IIC	8.615	64,88	7.359	55,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.229	84,57	10.368	78,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.410	93,46	12.863	97,18

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
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.131	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.131	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	754	Cobertura
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	1.040	Cobertura
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	2.599	Cobertura
Total subyacente renta variable		6654	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Venta Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 000	1.381	Inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Venta Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 000	628	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2008	
TOTAL OBLIGACIONES		8663	

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

	SI	NO
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 en los Registros de la CNMV la modificación del Reglamento, al objeto de sustituir a Caceis Bank Spain, S.A., por CECABANK, S.A., como Entidad Depositaria.

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

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la Entidad Depositaria por importe de 133,58 millones de euros, que supone un 31,76% 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 despidieron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que

se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El fondo tiene una distribución de activos del 67% en renta variable y un 16% 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 7%, Fondo Monetario un 4% y Tesorería un 6%). En fondos de inversión la exposición de la cartera es de un 68%, de los cuales, el 53% 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 6,6% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,5%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -3,11%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,33%. 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 0,32% 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 -3,11%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,0800000000000001%. 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 -3,11%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco o Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. 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 14% de la cartera en acciones directas. En el último mes hemos cubierto con futuros sobre los principales índices de renta variable una parte de la exposición total. 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 -3,11%. 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 ha realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre Eurostoxx, Futuros sobre mini Nasdaq, Futuros sobre mini S&P, Futuros sobre tipo cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 15,04%. 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 133,58 millones de euros, que supone un 31,76% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. 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 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,6300000000000001%. 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 0,75 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 participes del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012I08 - REPO CECABANK 1,750 2025-07-01	EUR	800	6,02	0	0,00
ES0000012F92 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,36 2025-01-02	EUR	0	0,00	2.108	15,93
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		800	6,02	2.108	15,93
TOTAL RENTA FIJA		800	6,02	2.108	15,93
ES0138984036 - Participaciones GVC GAESCO T.F.T., F.I.	EUR	160	1,21	154	1,16
ES0143596015 - Participaciones GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME	EUR	220	1,66	233	1,76
TOTAL IIC		380	2,86	386	2,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.180	8,89	2.494	18,85
US91282CJF95 - Bonos ESTADO USA 2,437 2028-10-31	USD	352	2,65	393	2,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		352	2,65	393	2,97
US91282CFW64 - Bonos ESTADO USA 2,250 2025-11-15	USD	340	2,56	387	2,92
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		340	2,56	387	2,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		692	5,21	780	5,89
TOTAL RENTA FIJA		692	5,21	780	5,89
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	0	0,00	231	1,74
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	226	1,70	276	2,08
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	235	1,77	267	2,02
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	237	1,78	329	2,48
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	276	2,08	249	1,88
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	228	1,72	220	1,66
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	209	1,58	162	1,23
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	349	2,63	337	2,55
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	0	0,00	159	1,20
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	164	1,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.923	14,48	2.229	16,84
TOTAL RENTA VARIABLE		1.923	14,48	2.229	16,84
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	195	1,47	202	1,53
IE00B41NRZ94 - Participaciones ICS EURO ULTRA SHORT ADM 3 FUN	EUR	513	3,87	507	3,83
IE00BRJG6X20 - Participaciones JANUS HENDERSON GLOBAL LIFE SC	EUR	355	2,68	418	3,16
LU0093503141 - Participaciones MLIIF - EURO MARKETS FUND	EUR	326	2,46	296	2,23
LU0171310443 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL WORLD TECHNOL	EUR	307	2,31	323	2,44
LU0187077481 - Participaciones ROBECO CAP GR-NEW WKD FIN-D SI	EUR	227	1,71	220	1,66
LU0200683885 - Participaciones BLACKROCK GLOB EMERG MARK BOND	EUR	604	4,55	257	1,94
LU0256840447 - Participaciones ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROW	EUR	227	1,71	216	1,63
LU0326424115 - Participaciones BLACKROCK GLOB WORLD MINING HE	EUR	201	1,51	178	1,34
LU0340554913 - Participaciones PICTET DIGITAL COMMUNICATION S	EUR	361	2,72	356	2,69
LU0346389181 - Participaciones FIDELITY FNDS-GL INDUS-Y ACE	EUR	331	2,49	338	2,55
LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACH JAPAN EQ PORT EUR	EUR	343	2,58	323	2,44
LU1299707072 - Participaciones GOLDMAN SACH INDIA EQUITY SICA	EUR	424	3,19	481	3,63
LU1548497772 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTE	EUR	213	1,60	214	1,62
LU1670710075 - Participaciones MG LUX GLOBAL DVD EUR SICAV	EUR	623	4,69	654	4,94
LU2145462722 - Participaciones ROBECO SAM ENERGY EQUITIES SIC	EUR	229	1,72	228	1,72
LU1797810345 - Participaciones MG LUX EMERGING MARKET BOND EU	EUR	653	4,92	0	0,00
LU1391767586 - Participaciones FIDELITY GL FIN SE SICAV	EUR	376	2,83	0	0,00
US4642876555 - Participaciones ISHARES RUSSELL 2000	USD	330	2,48	384	2,90
IE00B3XXRP09 - Acciones VANGUARD SP 500 UCITS ETF	USD	978	7,36	1.062	8,03
US4642887602 - Participaciones ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF	USD	801	6,03	561	4,24
TOTAL IIC		8.615	64,88	7.359	55,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.229	84,57	10.368	78,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.410	93,46	12.863	97,18

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)