**GVC GAESCO BLUE CHIPS RFMI, FI**

**Nº Registro CNMV:** 5492

**Informe** Trimestral del Tercer 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 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, mayori- tariamente de alta capitalización (Blue Chips) o públicos,de países de la OCDEy 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 paí- ses emergentes será hasta un máximo de 15% y al riesgo divisa podrá ser supe- rior 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 | 2026 | 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Índice de rotación de la cartera | 0,04 | 0,15 | 0,45 | 0,32 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,92 | 1,81 | 1,83 | 0,78 |

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.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 | 1.152.994,50 | 1.089.677,90 | 134,00 | 123,00 | 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 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| CLASE A | EUR | 13.064 | 10.838 | 10.046 | 8.530 |
| CLASE I | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |

**Valor liquidativo de la participación (*)**

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| CLASE A | EUR | 11,3305 | 10,8476 | 10,4915 | 9,7878 |
| CLASE I | EUR | 10,7751 | 10,7751 | 10,7070 | 9,9389 |

(*)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 | 1,11 | | 1,11 | patrimonio | 0,02 | 0,06 | 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 2026 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025 | 2024 | 2023 | 2021 |
| **Rentabilidad IIC** | 4,45 | -0,07 | 5,43 | -0,86 | 2,25 | 3,39 | 7,19 | 7,73 | 2,83 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| **Rentabilidad mínima (%)** | -0,39 | 18-08-2026 | -1,32 | 03-03-2026 | -1,76 | 03-04-2025 |
| **Rentabilidad máxima (%)** | 0,56 | 04-08-2026 | 1,50 | 08-04-2026 | 1,26 | 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** | 5,53 | 3,57 | 6,53 | 6,21 | 4,49 | 5,17 | 3,49 | 3,44 | 3,81 |
| **Ibex-35** | 17,26 | 13,00 | 18,63 | 19,59 | 11,55 | 16,23 | 13,29 | 13,93 | |
| **Letra Tesoro 1 año** | 0,10 | 0,11 | 0,12 | 0,08 | 0,08 | 0,11 | 0,12 | 0,13 | 0,02 |
| **BENCHMARK BLUE CHIPS RFMI** | 3,19 | 2,73 | 3,29 | 3,45 | 3,16 | 4,39 | 3,36 | 3,06 | 3,34 |
| **VaR histórico del valor liquidativo(iii)** | 3,46 | 3,46 | 3,50 | 3,42 | 3,15 | 3,15 | 3,14 | 3,51 | 1,59 |

(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.

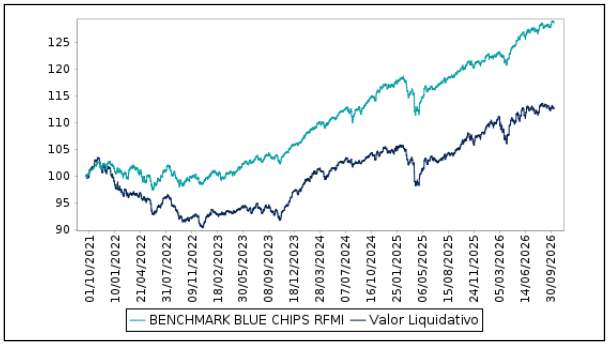
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)** | 1,58 | 0,48 | 0,53 | 0,50 | 0,51 | 1,98 | 1,58 | 0,00 | 0,00 |

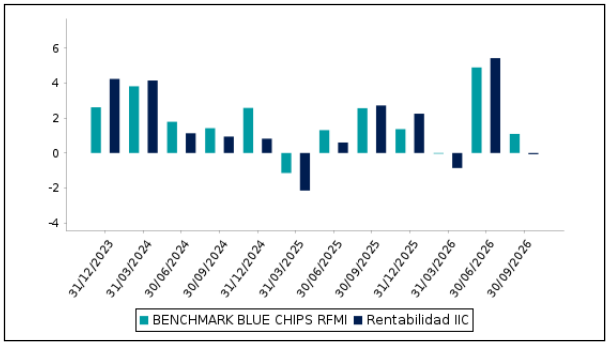
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**




**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



***A) Individual** CLASE I **.Divisa** EUR*

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025 | 2024 | 2023 | 2021 |
| **Rentabilidad IIC** | | | | | | 0,64 | 7,73 | 8,27 | 3,34 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| **Rentabilidad mínima (%)** | | | | | -0,85 | 02-08-2024 |
| **Rentabilidad máxima (%)** | | | | | 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 2026 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025 | 2024 | 2023 | 2021 |
| **Volatilidad(ii) de:** | | | | | | | | | |
| **Valor liquidativo** | | | | | | 3,98 | 3,49 | 3,44 | 3,81 |
| **Ibex-35** | 17,26 | 13,00 | 18,63 | 19,59 | 11,55 | 16,23 | 13,29 | 13,93 | |
| **Letra Tesoro 1 año** | 0,10 | 0,11 | 0,12 | 0,08 | 0,08 | 0,11 | 0,12 | 0,13 | 0,02 |
| **BENCHMARK BLUE CHIPS RFMI** | 3,19 | 2,73 | 3,29 | 3,45 | 3,16 | 4,39 | 3,36 | 3,06 | 3,34 |
| **VaR histórico del valor liquidativo(iii)** | 2,78 | 2,78 | 2,85 | 2,84 | 2,83 | 2,83 | 3,10 | 3,47 | 1,55 |

(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.

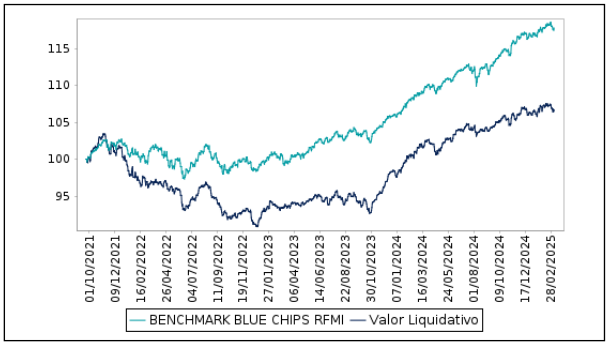
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 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)** | | | | | | | | | |

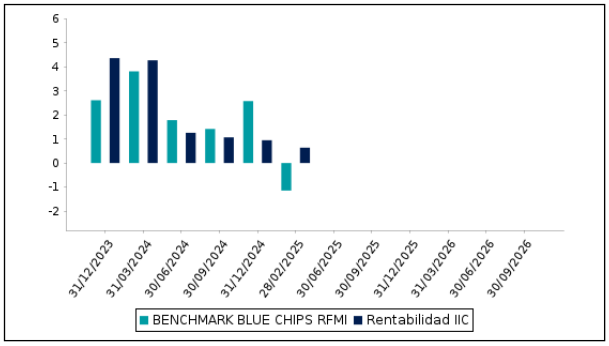
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**




**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**




### *B) Comparativa*

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|---|---|---|---|
| Renta Fija Euro | 67.080 | 1.600 | -1 |
| Renta Fija Internacional | 164.330 | 3.671 | -2 |
| Renta Fija Mixta Euro | 73.384 | 1.535 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 30.717 | 198 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 42.305 | 85 | -1 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 211.934 | 4.551 | 0 |
| Renta Variable Euro | 121.146 | 5.166 | 1 |
| Renta Variable Internacional | 362.428 | 13.158 | -2 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 59.992 | 1.566 | -3 |
| Global | 237.079 | 2.335 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 253.753 | 12.796 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |

| 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 | 1.624.149 | 46.661 | -0,79 |
| | | | |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 10.801 | 82,68 | 8.192 | 66,30 |
| * Cartera interior | 3.104 | 23,76 | 1.825 | 14,77 |
| * Cartera exterior | 7.690 | 58,86 | 6.364 | 51,51 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 6 | 0,05 | 3 | 0,02 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.170 | 16,61 | 4.104 | 33,21 |
| (+/-) RESTO | 93 | 0,71 | 60 | 0,49 |
| TOTAL PATRIMONIO | 13.064 | 100,00 % | 12.356 | 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) | 12.356 | 10.812 | 10.838 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 5,63 | 8,07 | 14,66 | -24,06 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,08 | 5,13 | 4,14 | -614,39 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,25 | 5,49 | 5,24 | -524,50 |
| + Intereses | 0,18 | 0,19 | 0,47 | 7,42 |
| + Dividendos | 0,01 | 0,01 | 0,11 | 4,85 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,01 | -0,03 | 0,04 | -154,80 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,42 | 2,06 | 2,62 | -77,59 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,01 | -0,23 | -0,56 | -94,23 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,37 | 3,51 | 2,82 | -111,36 |
| ± Otros resultados | 0,00 | -0,02 | -0,27 | -98,79 |
| ± Otros rendimientos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,40 | -0,45 | -1,29 | -82,70 |
| - Comisión de gestión | -0,37 | -0,37 | -1,11 | 10,13 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,06 | 10,01 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,04 | 2,56 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | -0,02 | -6,77 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,04 | -0,06 | -98,63 |
| (+) Ingresos | 0,07 | 0,09 | 0,19 | -7,19 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,07 | 0,09 | 0,19 | -7,19 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 13.064 | 12.356 | 13.064 | |

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

## 3. Inversiones financieras

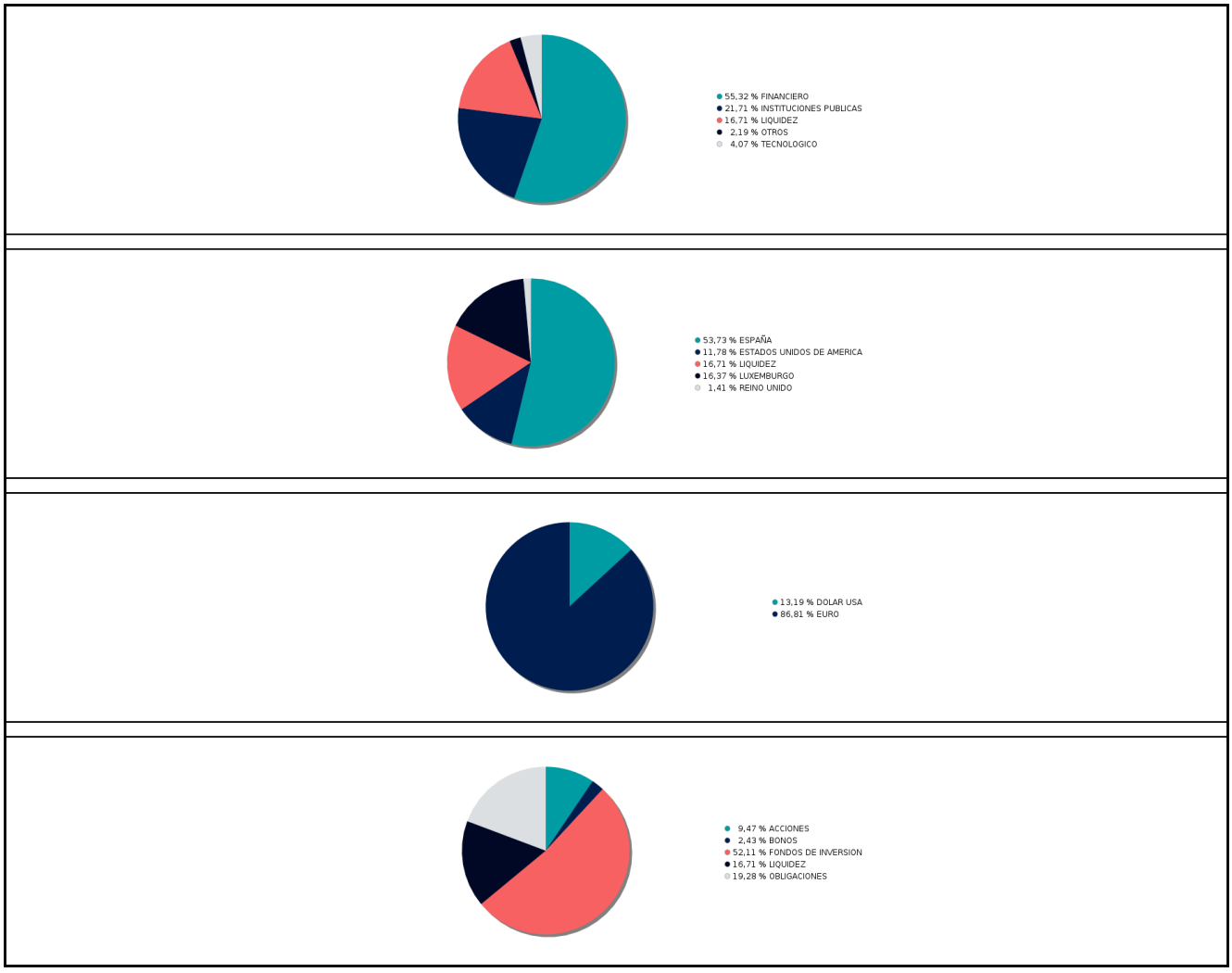
### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 2.500 | 19,14 | 1.200 | 9,71 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.500 | 19,14 | 1.200 | 9,71 |
| TOTAL IIC | 604 | 4,62 | 625 | 5,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.104 | 23,76 | 1.825 | 14,77 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 309 | 2,37 | 311 | 2,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | 309 | 2,37 | 311 | 2,52 |
| TOTAL RV COTIZADA | 654 | 5,01 | 600 | 4,86 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 654 | 5,01 | 600 | 4,86 |
| TOTAL IIC | 6.727 | 51,49 | 5.453 | 44,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 7.690 | 58,87 | 6.364 | 51,51 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 10.794 | 82,63 | 8.189 | 66,28 |

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 |
|---|---|---|---|
| DJ EURO STOXX 50 P INDEX | Venta Futuro\|DJ EURO STOXX 50 P INDEX\|10\| | 507 | Cobertura |
| S&P 500 INDEX | Venta Futuro\|S&P 500 INDEX\|50\| | 687 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 1194 | |
| EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO | Compra Futuro\|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO\|12500 | 754 | Cobertura |
| 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 | 126 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1005 | |
| **TOTAL OBLIGACIONES** | | 2199 | |

## 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

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 128,05 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 1,7422 millones de euros en concepto de compra, el 13,68% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,722 millones de euros en concepto de venta, que supone un 13,52% 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.
Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.
Los indicadores adelantados mostraron una aceleración de la actividad tanto en Estados Unidos como en la zona euro. En EE. UU., el ISM manufacturero terminó septiembre en 54,5 puntos, acumulando nueve meses consecutivos en expansión; destacaron la mejora de los nuevos pedidos y del empleo, aunque el fuerte aumento del componente de precios pagados, hasta 77,9 puntos, evidenció la persistencia de presiones inflacionistas. El último dato de ISM de servicios, referente al mes de agost, se situó en 55,4 puntos, mostrando también fortaleza y expansión económica. En la eurozona, el PMI manufacturero alcanzó 52,9 puntos en septiembre y el indicador adelantado de servicios subió hasta 53,0, frente a 51,6 en agosto, ambos por encima del nivel de expansión de 50.
En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal

priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.
En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.
En energía, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta. El gas europeo TTF también se encareció notablemente, terminando el trimestre cerca de 72 euros/MWh, condicionado por la reducción de los flujos de GNL procedentes del Golfo Pérsico, aunque el aumento de la producción en Norteamérica y África amortiguó parcialmente el impacto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 26% en renta variable y un 74% en renta fija, distribuida en: Asia, Países Emergentes, Bonos en USA, Fondos de Renta Fija a corto plazo, Repos de deuda publica española y Tesorería.
En fondos de inversión la exposición de la cartera es de un 56%, de los cuales, los de renta variable suponen un 21%.

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 1,85% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 2,82%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,07%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,08%.

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 5,73% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 11 participes, lo que supone una variación del 8,94%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,07%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,48%. GVC Gaesco Blue Chips RFMI, FI, 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 0,07% 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 -0,07%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
A finales de septiembre se realizaron coberturas en diferentes mercados (Eurostoxx 50, SP 500 y Nasdaq 100) con el objeto de mantener la exposición en renta variable en un 16%, lo que supone una reducción del 10%.
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: futuro sobre tipo cambio EUR/USD, futuro sobre Eurostoxx, futuro sobre mini S&P 500 que han proporcionado un resultado global de -1545,26 e  El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 16,67%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 14,69%.

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 110,85 millones de euros, que supone un 9,41% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,93%.

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 3,57%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,26%.
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 1,12 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.
Muy probablemente seguiremos con niveles de inversión muy elevados dada la fortaleza de los resultados empresariales y la resiliencia de la macroeconomía, monitorizando en todo momento cualquier situación de cambio para ajustar los niveles de exposición.
Vamos a seguir ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y rentabilidad, con criterios rigurosos de analisis ajustables con el entorno de mercado.

## 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\|2,000\|2026-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 1.200 | 9,71 |
| ES0000012M85 - REPO\|CECABANK\|2,250\|2026-10-01 | EUR | 2.500 | 19,14 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS** | | 2.500 | 19,14 | 1.200 | 9,71 |
| **TOTAL RENTA FIJA** | | 2.500 | 19,14 | 1.200 | 9,71 |
| ES0143596015 - Participaciones\|GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME | EUR | 604 | 4,62 | 625 | 5,06 |
| **TOTAL IIC** | | 604 | 4,62 | 625 | 5,06 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR** | | 3.104 | 23,76 | 1.825 | 14,77 |
| US91282CJF95 - Bonos\|ESTADO USA\|2,437\|2028-10-31 | USD | 309 | 2,37 | 311 | 2,52 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 309 | 2,37 | 311 | 2,52 |
| **TOTAL RENTA FIJA COTIZADA** | | 309 | 2,37 | 311 | 2,52 |
| **TOTAL RENTA FIJA** | | 309 | 2,37 | 311 | 2,52 |
| US02079K1079 - Acciones\|ALPHABET INC/CA-CL C | USD | 65 | 0,50 | 67 | 0,54 |
| US0231351067 - Acciones\|AMAZON.COM | USD | 63 | 0,48 | 59 | 0,48 |
| US0378331005 - Acciones\|APPLE COMPUTER INC | USD | 65 | 0,50 | 56 | 0,45 |
| US30303M1027 - Acciones\|FACEBOOK | USD | 64 | 0,49 | 49 | 0,40 |
| US5949181045 - Acciones\|MICROSOFT CORP | USD | 57 | 0,43 | 41 | 0,33 |
| US5951121038 - Acciones\|MICRON TECHNOLOGY | USD | 66 | 0,50 | 71 | 0,57 |
| US67066G1040 - Acciones\|NVIDIA CORP. | USD | 71 | 0,54 | 61 | 0,50 |
| US0079031078 - Acciones\|ADVANCED MICRO DEVICES | USD | 162 | 1,24 | 153 | 1,23 |
| US64110L1061 - Acciones\|NETFLIX INC. | USD | 43 | 0,33 | 44 | 0,35 |
| **TOTAL RV COTIZADA** | | 654 | 5,01 | 600 | 4,86 |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | | 654 | 5,01 | 600 | 4,86 |
| LU1954206881 - Participaciones\|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB | EUR | 127 | 0,97 | 137 | 1,11 |
| IE00B41NRZ94 - Participaciones\|ICS EURO ULTRA SHORT ADM 3 FUN | EUR | 1.764 | 13,50 | 1.756 | 14,21 |
| LU0093503141 - Participaciones\|MLIIF - EURO MARKETS FUND | EUR | 293 | 2,24 | 297 | 2,41 |
| LU0326424115 - Participaciones\|BLACKROCK GLOB WORLD MINING HE | EUR | 158 | 1,21 | 147 | 1,19 |
| LU1231169415 - Participaciones\|GOLDMAN SACH JAPAN EQ PORT EUR | EUR | 255 | 1,95 | 256 | 2,07 |
| LU1670707527 - Participaciones\|MG EUR STRAT VALUE-A ACC FUND | EUR | 299 | 2,29 | 297 | 2,41 |
| LU1797810345 - Participaciones\|MG LUX EMERGING MARKET BOND EU | EUR | 897 | 6,87 | 916 | 7,42 |
| LU0605515377 - Participaciones\|FIDELITY GLOBAL DVD EUR FUND | EUR | 221 | 1,69 | 225 | 1,82 |
| LU0200685153 - Participaciones\|BLACKROCK GLOBAL FUND BASIC VA | EUR | 173 | 1,33 | 173 | 1,40 |
| LU0326422689 - Participaciones\|BKACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD G | EUR | 159 | 1,21 | 134 | 1,09 |
| LU2441283277 - Participaciones\|JANUS HENDERSON HRZN BIOTECH | EUR | 181 | 1,39 | 194 | 1,57 |
| NO0013528356 - Participaciones\|DNB EUROPEAN DEFENCE FUND | EUR | 152 | 1,16 | 143 | 1,16 |
| LU2754451776 - Participaciones\|BNP PARIBAS INSTICASH - BNP PA | EUR | 1.307 | 10,00 | 0 | 0,00 |
| IE00B3XXRP09 - Acciones\|VANGUARD SP 500 UCITS ETF | USD | 183 | 1,40 | 176 | 1,43 |
| US4642887602 - Participaciones\|ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF | USD | 166 | 1,27 | 193 | 1,56 |
| US46138G6989 - Acciones\|INVESCO NASDAQ BIOTECH ETF | USD | 182 | 1,39 | 179 | 1,45 |
| US4642867729 - Acciones\|ISHARES MSCI SOUTH KOREA | USD | 210 | 1,61 | 230 | 1,86 |
| **TOTAL IIC** | | 6.727 | 51,49 | 5.453 | 44,13 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR** | | 7.690 | 58,87 | 6.364 | 51,51 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS** | | 10.794 | 82,63 | 8.189 | 66,28 |

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)**