

<b>Gestora</b>	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	<b>Depositario</b>	CECABANK
<b>Grupo Gestora</b>	GVC GAESCO	<b>Grupo Depositario</b>	CECA
<b>Auditor</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS	<b>Rating depositario</b>	BBB+

**Fondo por compartimentos** NO

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](mailto: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**

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**

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados con finalidad de cobertura e inversión.

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

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	1.257.232,54	1.207.223,28
Nº de partícipes	109	113
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión Mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	15.397	12,2470
2024	13.236	11,3521
2023	9.904	10,0816
2022	7.430	9,0630

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período		Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,87		0,87	1,73		1,73	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	
	0,04	0,08	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,64	0,00	0,64	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,06	0,45	0,75	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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

### 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

#### A) Individual

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	7,88	5,47	5,57	2,31	-5,30	12,60	11,24	-15,15	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	10/10/2025	-3,55	04/04/2025	-2,42	03/02/2022
Rentabilidad máxima (%)	1,55	10/11/2025	2,40	12/05/2025	1,79	22/02/2024

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,69	9,53	6,54	14,71	10,43	6,77	6,61	8,78	
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13	0,09	
BENCHMARK BLUE CHIPS RVMI	10,99	7,86	6,09	17,30	9,81	8,40	7,64	12,79	
VaR histórico(iii)	5,48	5,48	5,43	5,43	5,22	4,78	5,08	4,68	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
2,21	0,57	0,57	0,56	0,51	2,36	2,41	2,40	0,00

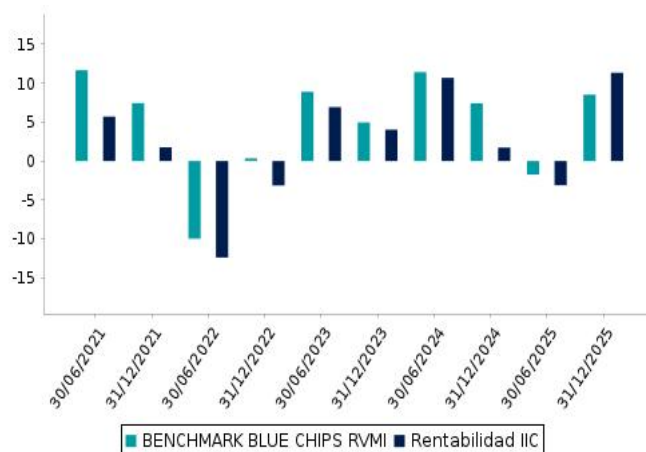
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 de los últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1,43
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	1,53
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	0,56
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4,26
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4,30
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	7,92
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2,48
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	10,51
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	76.144	2.101	4,67

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Global	218.960	1.973	5,81
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	231.359	12.329	0,73
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.487.498</b>	<b>43.282</b>	<b>5,18</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* 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	13.371	86,84	12.414	93,49
* Cartera interior	1.025	6,66	1.180	8,89
* Cartera exterior	12.343	80,16	11.229	84,57
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,02	5	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.846	11,99	333	2,51
(+/-) RESTO	181	1,18	531	4,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15.398</b>	<b>100,00</b>	<b>13.278</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>13.278</b>	<b>13.236</b>	<b>13.236</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	4,10	3,44	7,54	31,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	10,75	-3,11	8,24	1.416,67
(+) Rendimientos de gestión	11,69	-2,23	10,07	-43,76
+ Intereses	0,25	0,23	0,48	17,08
+ Dividendos	0,09	0,09	0,18	15,11
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,61	-0,55	-104,15
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,59	-3,23	1,72	-256,12
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,62	0,38	-0,29	-279,84
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	7,32	1,00	8,58	705,27
+/- Otros resultados	0,04	-0,09	-0,05	-141,11
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-0,95	-1,99	1.429,91
- Comisión de gestión	-0,87	-0,86	-1,73	11,10
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	0,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-1,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-11,85
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,01	-0,10	1.431,35
(+) Ingresos	0,09	0,07	0,16	30,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,09	0,07	0,16	30,52
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>15.397</b>	<b>13.278</b>	<b>15.397</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

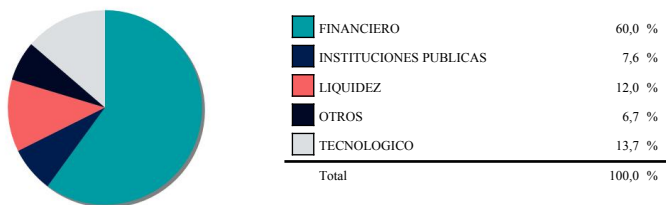
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0000012108 - REPO/CECABANK 1,750 2025-07-01	EUR	0	0,00	800	6,02	LU0171310443 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL WORLD TECHNOL	EUR	0	0,00	307	2,31
ES0138984036 - REPO/CECABANK 1,750 2026-01-05	EUR	800	5,20	0	0,00	LU0187077481 - Participaciones ROBEKO CAP GR-NEW WKD FIN-D SI	EUR	0	0,00	227	1,71
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>800</b>	<b>5,20</b>	<b>800</b>	<b>6,02</b>	LU0200683885 - Participaciones BLACKROCK GLOB EMERG MARK BOND	EUR	0	0,00	604	4,55
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>800</b>	<b>5,20</b>	<b>800</b>	<b>6,02</b>	LU0256840447 - Participaciones ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROW	EUR	0	0,00	227	1,71
ES0138984036 - Participaciones GVC GAESCO T.F.T., F.I.	EUR	0	0,00	160	1,21	LU0326424115 - Participaciones BLACKROCK GLOB WORLD MINING HE	EUR	516	3,35	201	1,51
ES0143596015 - Participaciones GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME	EUR	225	1,46	220	1,66	LU0340554913 - Participaciones PICTET DIGITAL COMMUNICATION S	EUR	0	0,00	361	2,72
<b>TOTAL IIC</b>		<b>225</b>	<b>1,46</b>	<b>380</b>	<b>2,87</b>	LU0346389181 - Participaciones FIDELITY FNDS-GL INDUS-Y ACE	EUR	0	0,00	331	2,49
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.025</b>	<b>6,66</b>	<b>1.180</b>	<b>8,89</b>	LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACH JAPAN EQ PORT EUR	EUR	367	2,38	343	2,58
US91282CJF95 - Bonos ESTADO USA 2,437 2028-10-31	USD	353	2,29	352	2,65	LU1299707072 - Participaciones GOLDMAN SACH INDIA EQUITY SICA	EUR	0	0,00	424	3,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>353</b>	<b>2,29</b>	<b>352</b>	<b>2,65</b>	LU1548497772 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTE	EUR	0	0,00	213	1,60
US91282CFW64 - Bonos ESTADO USA 2,250 2025-11-15	USD	0	0,00	340	2,56	LU1670710075 - Participaciones MG LUX GLOBAL DVD EUR SICAV	EUR	0	0,00	623	4,69
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>340</b>	<b>2,56</b>	LU2145462722 - Participaciones ROBEKO SAM ENERGY EQUITIES SIC	EUR	284	1,84	229	1,72
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>353</b>	<b>2,29</b>	<b>692</b>	<b>5,21</b>	LU1797810345 - Participaciones MG LUX EMERGING MARKET BOND EU	EUR	700	4,55	653	4,92
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>353</b>	<b>2,29</b>	<b>692</b>	<b>5,21</b>	LU1391767586 - Participaciones FIDELITY GL FIN SE SICAV	EUR	0	0,00	376	2,83
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	401	2,60	226	1,70	LU2168656184 - Participaciones BLACKROCK GLB WORLD TECHN EUR	EUR	348	2,26	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	247	1,61	235	1,77	LU0605515377 - Participaciones FIDELITY GLOBAL DVD EUR FUND	EUR	727	4,72	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	315	2,04	237	1,78	LU0200685153 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUND BASIC VA	EUR	422	2,74	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	247	1,61	276	2,08	LU0326424115 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD G	EUR	516	3,35	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	222	1,44	228	1,72	LU2441283277 - Participaciones JANUS HENDERSON HRZN BIOTECH	EUR	530	3,44	0	0,00
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	486	3,15	209	1,58	LU1797811236 - Participaciones MG LX EUR STRAT VALUE EUR CIA	EUR	636	4,13	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	413	2,68	349	2,63	NO0013528356 - Participaciones DNB EUROPEAN DEFENCE FUND	EUR	415	2,70	0	0,00
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	248	1,61	164	1,23	US4642876555 - Participaciones ISHARES RUSSELL 2000	USD	377	2,45	330	2,48
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.579</b>	<b>16,74</b>	<b>1.924</b>	<b>14,49</b>	IE00B3XXRP09 - Acciones VANGUARD SP 500 UCITS ETF	USD	1.090	7,08	978	7,36
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.579</b>	<b>16,74</b>	<b>1.924</b>	<b>14,49</b>	US4642887602 - Participaciones ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF	USD	913	5,93	801	6,03
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	219	1,43	195	1,47	US37954Y8710 - Acciones GLOBAL X URANIUMETF	USD	291	1,89	0	0,00
IE00B41NRZ94 - Participaciones ICS EURO ULTRA SHORT ADM 3 FUN	EUR	518	3,36	513	3,87	<b>TOTAL IIC</b>		<b>9.411</b>	<b>61,12</b>	<b>8.617</b>	<b>64,88</b>
IE00BRJG6X20 - Participaciones JANUS HENDERSON GLOBAL LIFE SC	EUR	0	0,00	355	2,68	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>12.343</b>	<b>80,15</b>	<b>11.233</b>	<b>84,58</b>
LU0093503141 - Participaciones MLIIF - EURO MARKETS FUND	EUR	542	3,52	326	2,46	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>13.368</b>	<b>86,81</b>	<b>12.413</b>	<b>93,47</b>

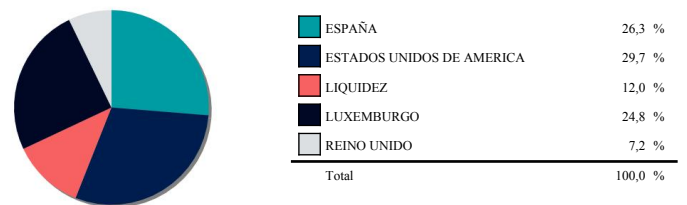
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

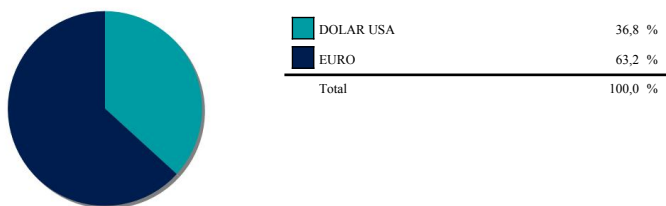
##### Sector Económico



##### Países



##### Divisas



##### Tipo de Valor



#### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	628	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	377	Cobertura

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	1.508	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	3.141	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>5.654</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>5.654</b>	

#### 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

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.

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.

#### 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 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 950,43 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe medio de 0,8 millones de euros en concepto de compra, el 5,60% del patrimonio medio, y por importe de 0,80 millones de os en concepeuros en to de venta, que supone un 5,60% 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 principales índices de renta variable mantuvieron su senda alcista durante el último trimestre del ejercicio, lo que permitió cerrar el semestre en positivo y culminar 2025 con revalorizaciones de doble dígito. Los resultados empresariales continuaron siendo sólidos, superando tanto los registrados en 2024 como las expectativas del consenso del mercado. En las reuniones mantenidas con las compañías no se percibió un clima de euforia, mientras que el entorno de mercado siguió caracterizándose por niveles de volatilidad reducidos, con la única excepción del repunte registrado en abril como consecuencia de las amenazas arancelarias anunciadas por la Administración Trump. Por sectores, el bancario lideró claramente las subidas, mientras que el sector de medios presentó el peor comportamiento relativo.

Desde el punto de vista macroeconómico, el sector servicios continúa mostrando una notable fortaleza, apoyado en un consumo que sigue orientado principalmente hacia los servicios en detrimento de los bienes. Esta dinámica ha favorecido una reducción sostenida de las tasas de desempleo, dado el carácter intensivo en mano de obra del sector terciario.

En materia de política monetaria, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal estadounidense recortaron los tipos oficiales a lo largo de 2025. En Estados Unidos, descendieron tanto los tramos cortos (2 años) como los largos (10 años) de la curva, manteniéndose una pendiente positiva. En Europa, por el contrario, el tipo a corto plazo se mantuvo estable mientras que los tramos largos repuntaron, lo que tuvo un impacto negativo en las compañías de perfil patrimonial. No obstante, numerosas empresas aprovecharon este entorno para refinanciar su deuda, alargando vencimientos y reduciendo el coste financiero, lo que previsiblemente contribuirá a una mejora de sus resultados futuros.

Finalmente, en el mercado de divisas se produjo un movimiento relevante con la debilidad del dólar estadounidense. El euro se apreció cerca de un 14% frente al dólar, cerrando el ejercicio en 1,1746 dólares por euro.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 64% en renta variable y un 18% 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 18% del total de la cartera, (Repos de Deuda un 12%, Fondo Monetario un 4% y Tesorería un 2%).

En fondos de inversión la exposición de la cartera es de un 66%, de los cuales, el 50% corresponde a los de renta variable.

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,65% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,32%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 11,35%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,79%.

#### 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 15,96% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -4 participes, lo que supone una variación del -3,54%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 11,35%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,14%. GVC Gaesco Blue Chips RVMI,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 0,19% 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 11,35%, 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 5,18%.

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 13% de la cartera en acciones directas.

Dentro de la renta variable se ha invertido en zona EURO, en USA y Asia, completando con inversiones sectoriales, con el objetivo de dotar al fondo de una estrategia muy diversificada.

Durante el trimestre la renta fija y los fondos conservadores de la cartera se han mantenido en diversas estrategias: fondos flexibles en plazos, activos y zonas geográficas, con preponderancia en la zona euro para evitar riesgo de divisa.

Finalmente, la rentabilidad del año 2025 ha sido del -5,30%.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre tipo cambio EUR/USD, Futuros sobre mini S&P, Futuros sobre Nasdaq que han proporcionado un resultado global de -88833,71 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con distintas entidades por importe de 0,8 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 1,01%.

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 8,03%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,19%.

La beta de GVC Gaesco Blue Chips RVMFI,FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,79.

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 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.

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 partícipes del fondo.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interships. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración

variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## **11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).**