

| | | | |
|----------------------|------------------------------|---------------------------|----------|
| Gestora | GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA | Depositario | CECABANK |
| Grupo Gestora | GVC GAESCO | Grupo Depositario | CECA |
| Auditor | PRICEWATERHOUSECOOPERS | Rating depositario | 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).

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 | 1.172.044,28 | 1.165.925,10 |
| Nº de partícipes | 112 | 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 | 12.600 | 10,7505 |
| 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 | | |
| 0,43 | | 0,43 | 0,43 | | 0,43 | patrimonio | al fondo |

| Comisión de depositario | | | |
|-------------------------|------|-----------|-----------------|
| % efectivamente cobrado | | | Base de cálculo |
| Período | | Acumulada | |
| | 0,02 | | 0,02 |
| | | | patrimonio |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,36 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,41 | 0,00 | 0,41 | 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 | 4º Trimestre 2024 | 3er Trimestre 2024 | 2º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | -5,30 | -5,30 | 1,14 | 0,58 | 2,64 | 12,60 | 11,24 | -15,15 | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,33 | 03/03/2025 | -2,33 | 03/03/2025 | -2,42 | 03/02/2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,17 | 24/03/2025 | 1,17 | 24/03/2025 | 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 | 4º Trimestre 2024 | 3er Trimestre 2024 | 2º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,43 | 10,43 | 6,58 | 6,69 | 6,05 | 6,77 | 6,61 | 8,78 | |
| Ibex-35 | 16,94 | 16,94 | | 36,76 | | 18,67 | 13,93 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,09 | 0,09 | 0,10 | 0,11 | 0,13 | 0,12 | 0,13 | 0,09 | |
| BENCHMARK BLUE CHIPS RVMI | 9,81 | 9,81 | 8,29 | 11,38 | 6,28 | 8,40 | 7,64 | 12,79 | |
| VaR histórico(iii) | 5,22 | 5,22 | 4,78 | 4,81 | 4,94 | 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 | 4º Trimestre 2024 | 3er Trimestre 2024 | 2º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 0,51 | 0,51 | 0,58 | 0,57 | 0,57 | 2,36 | 2,41 | 2,40 | 0,00 |

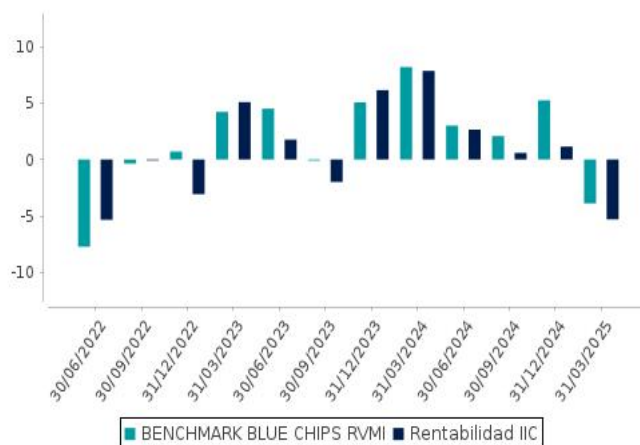
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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 trimestral de los últimos 3 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 trimestral media** |
|-------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 52.734 | 1.321 | 0,91 |
| Renta Fija Internacional | 132.827 | 2.893 | 0,42 |
| Renta Fija Mixta Euro | 45.808 | 1.068 | 1,43 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 38.455 | 180 | -1,57 |
| Renta Variable Mixta Euro | 37.481 | 86 | 2,44 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 175.237 | 3.750 | 0,05 |
| Renta Variable Euro | 92.038 | 3.872 | 5,82 |
| Renta Variable Internacional | 312.264 | 11.854 | -2,26 |
| 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 | 77.469 | 2.116 | 0,10 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad trimestral media** |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Global | 205.298 | 1.815 | 1,29 |
| 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 | 197.448 | 12.155 | 0,59 |
| IIC que replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 1.367.058 | 41.110 | 0,31 |

* 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 | 12.243 | 97,17 | 12.820 | 96,86 |
| * Cartera interior | 1.885 | 14,96 | 2.494 | 18,84 |
| * Cartera exterior | 10.344 | 82,10 | 10.320 | 77,97 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 14 | 0,11 | 6 | 0,05 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 237 | 1,88 | 280 | 2,12 |
| (+/-) RESTO | 119 | 0,94 | 136 | 1,03 |
| TOTAL PATRIMONIO | 12.599 | 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 estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 13.236 | 12.526 | 13.236 | |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | 0,53 | 15,34 | 0,53 | -96,58 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | -5,33 | 9,54 | -5,33 | -1.501,53 |
| (+/-) Rendimientos de gestión | -4,89 | 11,09 | -4,89 | -1.043,92 |
| + Intereses | 0,07 | 0,71 | 0,07 | -90,62 |
| + Dividendos | 0,05 | 0,25 | 0,05 | -81,34 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,07 | 0,37 | -0,07 | -118,71 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | -4,95 | 5,14 | -4,95 | -194,77 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | -0,02 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 1,14 | -2,74 | 1,14 | -141,09 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | -1,09 | 7,36 | -1,09 | -114,63 |
| +/- Otros resultados | -0,04 | 0,02 | -0,04 | -302,76 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,46 | -1,75 | -0,46 | -369,44 |
| - Comisión de gestión | -0,43 | -1,53 | -0,43 | -72,22 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,09 | -0,02 | -73,04 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,05 | -0,01 | -69,06 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -59,49 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,07 | 0,00 | -95,63 |
| (+/-) Ingresos | 0,02 | 0,20 | 0,02 | -88,17 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,02 | 0,20 | 0,02 | -88,17 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 12.600 | 13.236 | 12.600 | |

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

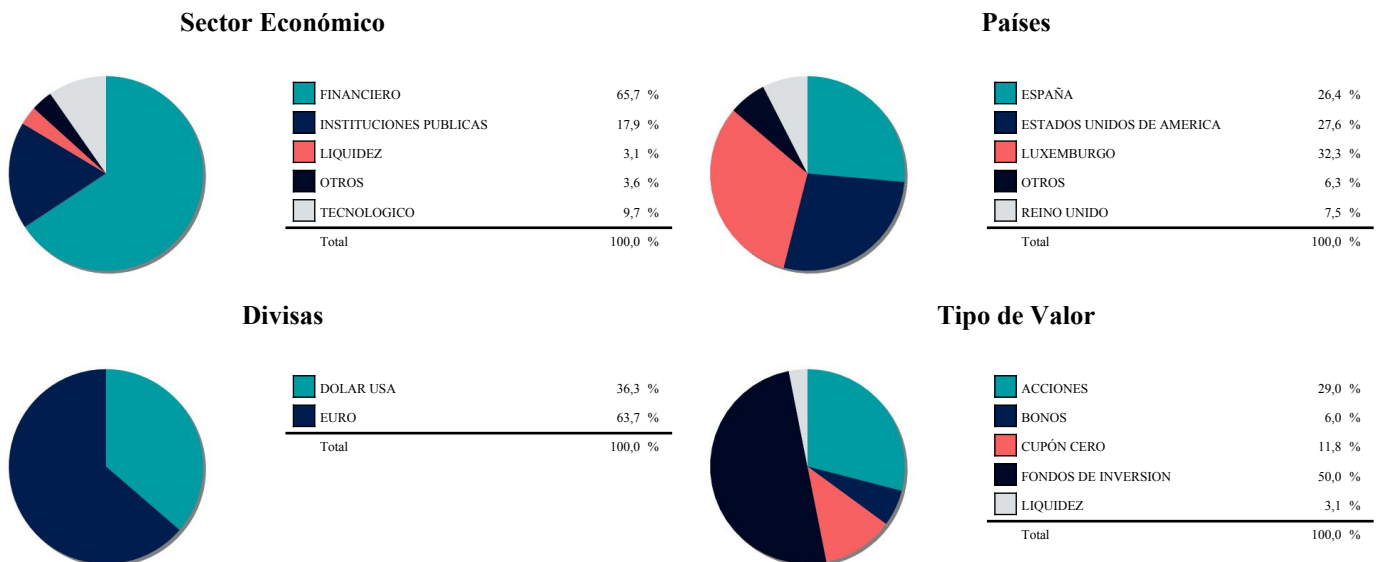
3. Inversiones financieras

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 | % | | |
| ES0000012K38 - REPO CECABANK 2,250 2025-04-01 | EUR | 1.500 | 11,90 | 0 | 0,00 | TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.690 | 13,43 | 2.230 | 16,84 |
| ES0000012F92 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,36 2025-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 2.108 | 15,93 | LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB | EUR | 179 | 1,42 | 202 | 1,53 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 1.500 | 11,90 | 2.108 | 15,93 | IE00B41NRZ94 - Participaciones ICS EURO ULTRA SHORT ADM 3 FUN | EUR | 511 | 4,05 | 507 | 3,83 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.500 | 11,90 | 2.108 | 15,93 | IE00BRJG6X20 - Participaciones JANUS HENDERSON GLOBAL LIFE SC | EUR | 403 | 3,20 | 418 | 3,16 |
| ES0138984036 - Participaciones GVC GAESCO T.F.T., F.I. | EUR | 157 | 1,24 | 154 | 1,16 | LU0093503141 - Participaciones MLIIF - EURO MARKETS FUND | EUR | 305 | 2,42 | 296 | 2,23 |
| ES0143596015 - Participaciones GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME | EUR | 228 | 1,81 | 233 | 1,76 | LU0171310443 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL WORLD TECHNOL | EUR | 261 | 2,08 | 323 | 2,44 |
| TOTAL IIC | | 385 | 3,05 | 387 | 2,92 | LU0187077481 - Participaciones ROBECO CAP GR-NEW WKD FIN-D SI | EUR | 213 | 1,69 | 220 | 1,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.885 | 14,95 | 2.495 | 18,85 | LU0200683881 - Participaciones BLACKROCK GLOB EMERG MARK BOND | EUR | 635 | 5,04 | 257 | 1,94 |
| US91282CJF95 - Bonos ESTADO USA 2,437 2028-10-31 | USD | 382 | 3,03 | 393 | 2,97 | LU0256840447 - Participaciones ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROW | EUR | 217 | 1,72 | 216 | 1,63 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 382 | 3,03 | 393 | 2,97 | LU0326424115 - Participaciones BLACKROCK GLOB WORLD MINING HE | EUR | 187 | 1,48 | 178 | 1,34 |
| US91282CFW64 - Bonos ESTADO USA 2,250 2025-11-15 | USD | 371 | 2,94 | 387 | 2,92 | LU0340554913 - Participaciones PICTET DIGITAL COMMUNICATION S | EUR | 315 | 2,50 | 356 | 2,69 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 371 | 2,94 | 387 | 2,92 | LU0346389181 - Participaciones FIDELITY FNDS-GL INDUS-Y ACE | EUR | 331 | 2,63 | 338 | 2,55 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 753 | 5,97 | 780 | 5,89 | LU11231169415 - Participaciones GOLDMAN SACH JAPAN EQ PORT EUR | EUR | 308 | 2,45 | 323 | 2,44 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 753 | 5,97 | 780 | 5,89 | LU1299707072 - Participaciones GOLDMAN SACH INDIA EQUITY SICA | EUR | 418 | 3,32 | 481 | 3,63 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ | EUR | 0 | 0,00 | 231 | 1,74 | LU1548497772 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTE | EUR | 181 | 1,44 | 214 | 1,62 |
| US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C | USD | 217 | 1,72 | 276 | 2,08 | LU1670710075 - Participaciones MG LUX GLOBAL DVD EUR SICAV | EUR | 620 | 4,92 | 654 | 4,94 |
| US023151067 - Acciones AMAZON.COM | USD | 222 | 1,76 | 267 | 2,02 | LU2145462722 - Participaciones ROBECO SAM ENERGY EQUITIES SIC | EUR | 202 | 1,60 | 228 | 1,72 |
| US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC | USD | 279 | 2,22 | 329 | 2,48 | LU1797810345 - Participaciones MG LUX EMERGING MARKET BOND EU | EUR | 676 | 5,37 | 0 | 0,00 |
| US30303M1027 - Acciones FACEBOOK | USD | 234 | 1,86 | 249 | 1,88 | US4642876555 - Participaciones ISHARES RUSSELL 2000 | USD | 332 | 2,63 | 384 | 2,90 |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP | USD | 187 | 1,49 | 220 | 1,66 | IE00B3XXRP09 - Acciones VANGUARD SP 500 UCITS ETF | USD | 953 | 7,56 | 1.062 | 8,03 |
| US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY | USD | 161 | 1,28 | 162 | 1,23 | US4642887602 - Participaciones ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF | USD | 708 | 5,62 | 561 | 4,24 |
| US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP. | USD | 261 | 2,07 | 337 | 2,55 | TOTAL IIC | | 7.955 | 63,14 | 7.218 | 54,52 |
| US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO | USD | 0 | 0,00 | 159 | 1,20 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 10.398 | 82,54 | 10.228 | 77,25 |
| US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES | USD | 129 | 1,03 | 0 | 0,00 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 12.283 | 97,49 | 12.723 | 96,10 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 1.690 | 13,43 | 2.230 | 16,84 | | | | | | |

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



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 | 126 | Cobertura |
| | EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO | 1.762 | Cobertura |
| | EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO | 2.140 | Cobertura |
| | Total subyacente tipo de cambio | 4.028 | |
| | TOTAL OBLIGACIONES | 4.028 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 14 de Marzo se ha inscrito la modificación del Reglamento de Gestión de GVC Gaesco Blue Chips RVMFI, FI, al objeto de sustituir BNP Paribas S.A. Sucursal en España 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 entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC | X | |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 12,000 millones de euros en concepto de compra, el 1,48% del patrimonio medio y por importe de 10,5009 millones de euros en concepto de venta, el 1,3% del patrimonio medio

g) Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 634,95 euros, lo que supone un 0,005% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 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.

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.

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 5,7% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,17%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -5,3%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -3,88%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -4,8% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -0,88%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -5,3%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,51%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -5,3%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 0,16%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre tipo cambio Euro-Dólar que han proporcionado un resultado global de 150774,05 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 31,73%.

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 1,453896 millones de euros, que supone un 9,83% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,4053%.

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 10,43%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad

del 9,91%.

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 0,54 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Información sobre la política de remuneración.

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