

GVC GAESCO BLUE CHIPS RVMI, FI

Nº Registro CNMV: 5491

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2024

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

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 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta variable (RV), tanto directa como indirecta, será entre un 30% mínimo y un 75% en valores de RV nacional o internacional, emitidos por empresas de cualquier país, principalmente de la OCDE, mayoritariamente de alta capitalización (Blue Chips) así como de media o baja capitalización (estos últimos pueden influir negativamente en la liquidez del fondo). La exposición a la renta fija (RF), tanto directa como indirecta, será como máximo del 50% en valores de RF de emisores privados, mayoritariamente de alta capitalización (Blue Chips) o públicos, de países de la OCDE y con calificación crediticia media (entre rating BBB-y BBB+); así como de igual rating que el Reino de España en cada momento. La duración media de la renta fija será inferior a 2 años. Se invertirá un mínimo del 50% en IICs financieras aptas, armonizadas o no (máximo del 30% para estas últimas), del mismo Grupo o no de la gestora, acordes con la vocación inversora del Fondo. Se podrá invertir hasta un máximo del 20% en depósitos a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados, que deberán cumplir con el mismo rating de la RF. La exposición a países emergentes será hasta un máximo de 15% y al riesgo divisa podrá ser superior al 30%. La inversión en valores de alta capitalización o en emisiones de estos mismos valores será mayoritaria en el Fondo. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI A. C. WORLD TOTAL RETURN INDEX para la inversión en renta variable (75%) y Euribor (Euro Interbank Offered Rate) para la inversión en renta fija (25%).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,29	0,00	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,10	3,10	2,53

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	991.948,52	982.356,41
Nº de Partícipes	111	106
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	10.785	10,8723
2023	9.904	10,0816
2022	7.430	9,0630
2021	8.960	10,6812

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,84	7,84	6,14	-1,99	1,76	11,24	-15,15	7,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	11-03-2024	-0,82	11-03-2024	-2,41	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,79	22-02-2024	1,79	22-02-2024	1,94	07-12-2021

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,68	7,68	7,09	7,72	5,15	6,62	8,79	6,73	
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18	22,19	18,30	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13	0,09	0,02	
Benchmark Blue Chips RVMI	6,49	6,49	6,90	7,16	7,31	7,69	12,70	8,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,10	4,10	11,12	8,96	12,57	11,12	9,01	8,48	

(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.

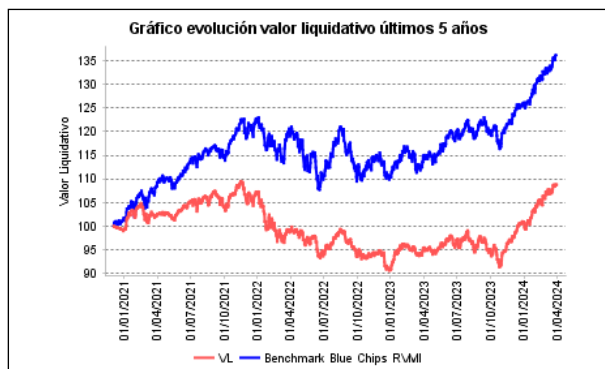
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,57	0,58	0,59	0,62	2,41	2,40	2,22	

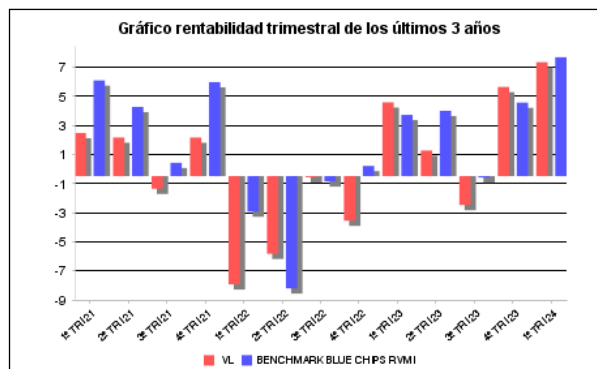
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
IIC de Gestión Pasiva	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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	164.870	11.807	0,82
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.247.065	39.990	4,17

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.239	85,67	9.059	91,47
* Cartera interior	1.017	9,43	1.465	14,79
* Cartera exterior	8.208	76,11	7.592	76,66
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,13	3	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.463	13,57	797	8,05
(+/-) RESTO	83	0,77	47	0,47
TOTAL PATRIMONIO	10.785	100,00 %	9.904	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)	9.904	9.431	9.904	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,48	-1,06	1,48	-243,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,54	6,04	7,54	28,35
(+) Rendimientos de gestión	7,97	6,43	7,97	27,61
+ Intereses	0,13	0,08	0,13	59,58
+ Dividendos	0,09	0,11	0,09	-18,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,04	0,04	-4,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,10	1,97	4,10	114,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,04	0,03	-25,41
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,85	0,51	-0,85	-272,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,42	3,75	4,42	21,69
± Otros resultados	0,01	-0,07	0,01	-116,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,49	-0,51	9,17
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-0,44	2,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	5,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-37,74
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	0,00
(+) Ingresos	0,08	0,10	0,08	-18,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,10	0,08	-19,34
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	982,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.785	9.904	10.785	

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

3. Inversiones financieras

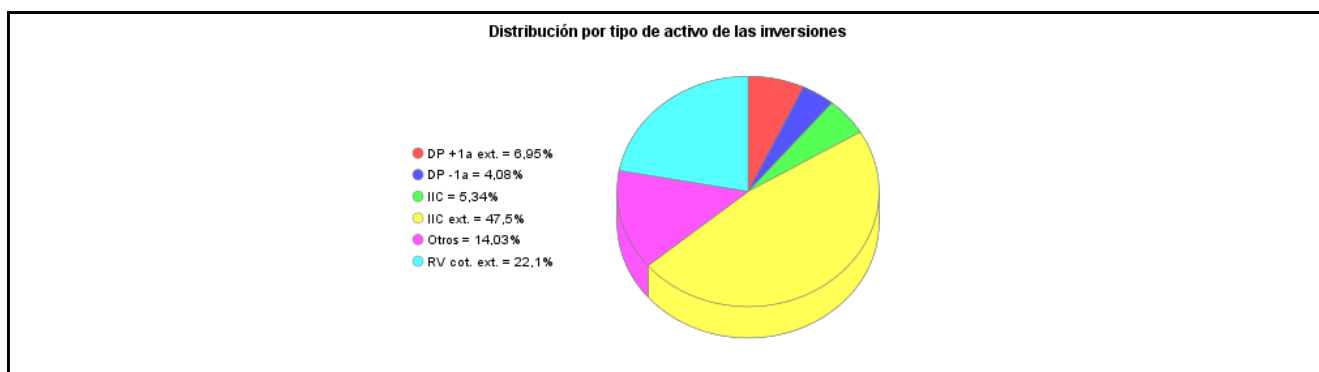
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	441	4,08	438	4,42
TOTAL RENTA FIJA	441	4,08	438	4,42
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	294	2,97
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	294	2,97
TOTAL IIC	577	5,34	733	7,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.017	9,42	1.465	14,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	749	6,95	371	3,75
TOTAL RENTA FIJA	749	6,95	371	3,75
TOTAL RV COTIZADA	2.383	22,10	2.179	22,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.383	22,10	2.179	22,00
TOTAL IIC	5.122	47,50	5.031	50,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.255	76,55	7.580	76,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.272	85,97	9.046	91,34

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
TOTAL DERECHOS		0	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	3.307	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3307	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	175	Inversión
Total otros subyacentes		175	
TOTAL OBLIGACIONES		3482	

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

	SI	NO
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 aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 490,12 euros, lo que supone un 0,005% del patrimonio medio de la IIC.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

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 bursátiles continuaron con la senda alcista a lo largo del primer trimestre, firmando el mejor arranque de ejercicio desde de 2019. La fortaleza de los resultados empresariales, el entusiasmo de la comunidad financiera acerca de la inteligencia artificial y la esperanza de recortes de tipos fueron los principales motivos del flujo comprador. Del mismo modo, a nivel macroeconómico el escenario continúa siendo complaciente, al mantenerse el ISM de servicios en niveles elevados y el manufacturero en clara fase de expansión en la mayoría de geografías. La volatilidad del mercado (VIX y VStoxx) se mantuvo sin sobresaltos, en zona de mínimos históricos. En renta fija, el bono soberano americano a 10

años incrementó su rentabilidad durante el periodo, cerrando en el 4,20% frente los 3,87% a cierre de 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 66% en renta variable y un 16% en renta fija y estrategias mixtas conservadoras sobre el total del patrimonio del fondo, y el saldo en tesorería supone un 18% del total de la cartera. En fondos de inversión la exposición del total cartera hay un 53% de los cuales los de renta variable suponen un 44% del total cartera.

Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 22% 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 trimestre ha sido del 7,85%.

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 4,27% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,27%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 7,84%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 8,18%.

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 8,9% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 5 participes, lo que supone una variación del 4,72%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 7,84%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,57%. GVC Gaesco Blue Chips RVM,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 0,09% 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 7,84%, 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 4,17%.

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 ha vendido parte de la posición de Meta, Amazon y Nvidia. También se ha desinvertido la totalidad de las acciones de Telefonica y Repsol.

En cuanto a fondos, hemos desinvertido en los fondos MG Lx Eur Strategy Value Eur Sicav, Allianz Europe Equity Growth SICAV, Blackrock BFG- Euro Markets, Invesco Greater China, entre otros.

Hemos desinvertido en el fondo GVC Gaesco 300 Places Worldwide FI, para comprar su homologado en Luxemburgo el fondo Paretum GVC Gaesco 300 Places Global Equity.

La caja disponible hemos invertido en treasury americanos También hemos comprado y vendido derivados sobre futuros de tipo cambio euro-dólar.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NVIDIA, META PLATFORMS CLASS A, VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, GOLDMAN SACH JAPAN EQ PART EUR FUND, ADVANCED MICRO DEVICES. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: APPLE COMPUTER INC, BLACKROCK GL WORLD MINING HEDGED A2 FUND, MORGAN STANLEY GL INV INFRAESTRUC FUND, ARCELORMITTAL, FIDELITY EURO BOND A FUND.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar que han proporcionado un resultado global negativo de 83.762,72 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 30,14% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 32,2%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,68%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,48%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,96%.

La beta de GVC GAESCO BLUE CHIPS RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,76.

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 0,77 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. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,585 2024-11-08	EUR	441	4,08	438	4,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		441	4,08	438	4,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		441	4,08	438	4,42
TOTAL RENTA FIJA		441	4,08	438	4,42
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	155	1,56
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	0	0,00	139	1,41
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	294	2,97
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	294	2,97
ES0138984036 - I.I.C. GAESCOT.F.T.	EUR	143	1,32	136	1,37
ES0143596015 - I.I.C. GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	215	1,99	206	2,08
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	0	0,00	175	1,77
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	219	2,03	216	2,18
TOTAL IIC		577	5,34	733	7,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.017	9,42	1.465	14,79
US91282CFW64 - R. ESTADO USA 4,500 2025-11-15	USD	369	3,42	182	1,84
US91282CJF95 - R. ESTADO USA 4,875 2028-10-31	USD	380	3,53	189	1,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		749	6,95	371	3,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		749	6,95	371	3,75
TOTAL RENTA FIJA		749	6,95	371	3,75
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	217	2,01	189	1,91
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	171	1,58	172	1,74
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	311	2,89	248	2,51
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	277	2,57	250	2,53
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	234	2,17	241	2,43
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	238	2,21	262	2,64
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	297	2,75	301	3,04
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	261	2,42	228	2,30
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMA	USD	160	1,48	153	1,54
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	218	2,02	135	1,36
TOTAL RV COTIZADA		2.383	22,10	2.179	22,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.383	22,10	2.179	22,00
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD SP 500	USD	902	8,37	805	8,13
IE00BRJG6X20 - I.I.C. JANUS HENDERSON	EUR	159	1,48	144	1,45
LU0093503141 - I.I.C. MLIIF - EURO MA	EUR	300	2,79	335	3,38
LU0115143165 - I.I.C. INVCO GTR CHINA	EUR	137	1,27	256	2,59
LU0171310443 - I.I.C. BLACKROCK GLOBA	EUR	266	2,47	228	2,31
LU0187077481 - I.I.C. ROBECO CAP GR-N	EUR	191	1,77	173	1,75
LU0200683885 - I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	236	2,19	223	2,25
LU0251130638 - I.I.C. FIDELITY EURO B	EUR	293	2,71	294	2,97
LU0256840447 - I.I.C. ALLIANZ RCM EUR	EUR	246	2,28	296	2,99
LU0326424115 - I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	194	1,80	203	2,05
LU0340554913 - I.I.C. PICTET DIGITAL	EUR	198	1,83	169	1,70
LU0512092221 - I.I.C. MORGAN STANLEY	EUR	199	1,84	202	2,04
LU1120766388 - I.I.C. CANDRIAM EQUITI	EUR	140	1,30	133	1,35
LU1231169415 - I.I.C. GOLDMAN SACH JA	EUR	603	5,59	403	4,07
LU1548497772 - I.I.C. ALLIANZ GLOBAL	EUR	197	1,83	187	1,89
LU1670707527 - I.I.C. MG EUR STRAT VA	EUR	0	0,00	347	3,50
LU1670710075 - I.I.C. MG LUX GLOBAL D	EUR	453	4,20	426	4,30
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	189	1,75	0	0,00
LU2145462722 - I.I.C. ROBECO SAM ENER	EUR	219	2,03	206	2,08
TOTAL IIC		5.122	47,50	5.031	50,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.255	76,55	7.580	76,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.272	85,97	9.046	91,34

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)