GVC GAESCO BLUECHIPS RVMI FUNDS

Nº Registro CNMV: 5491

Informe: Semestral del Primer semestre 2024
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN
Auditor: **Grupo Depositario:** CACEIS
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y 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 DEL FONDO

Fecha de registro del fondo: 03/12/2020

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC
Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL
Perfil riesgo : 3 (En una escala del 1 al 7)

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. 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
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 es la metodología del compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

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	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,31	0,16	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,05	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, los datos se refieren al último disponible.

2.1.b) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	1.114.063,56	982.356,41
Nº de partícipes	111	106
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0
Inversión Mínima	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	12.432	11,1590
2023	9.904	10,0816
2022	7.430	9,0630
2021	8.960	10,6812

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado							
periodo			acumulada			Base de cálculo	Sistema imputación
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	Patrimonio	

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		Base cálculo
periodo	acumulada	
0,05	0,05	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC Gaesco Blue Chips RVMI, FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,69	2,64	7,84	6,14	-1,99	11,24	-15,15	7,57	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,94	16/04/2024	-0,94	16/04/2024	-2,41	03/02/2022
Rentabilidad máxima (%)	1,21	26/04/2024	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, en caso contrario se informa 'N.A.'
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 año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volalitidad de: (ii)									
Valor liquidativo	6,92	6,05	7,68	7,09	7,72	6,62	8,79	6,73	
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18	22,19	18,30	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13	0,09	0,02	
Benchmark Blue Chips RVMI	6,33	6,15	6,49	6,90	7,16	7,69	12,70	8,30	
VaR histórico (iii)	4,50	4,50	4,10	11,12	8,96	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: 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,30	0,57	0,57	0,58	0,59	2,41	2,40	2,22	

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

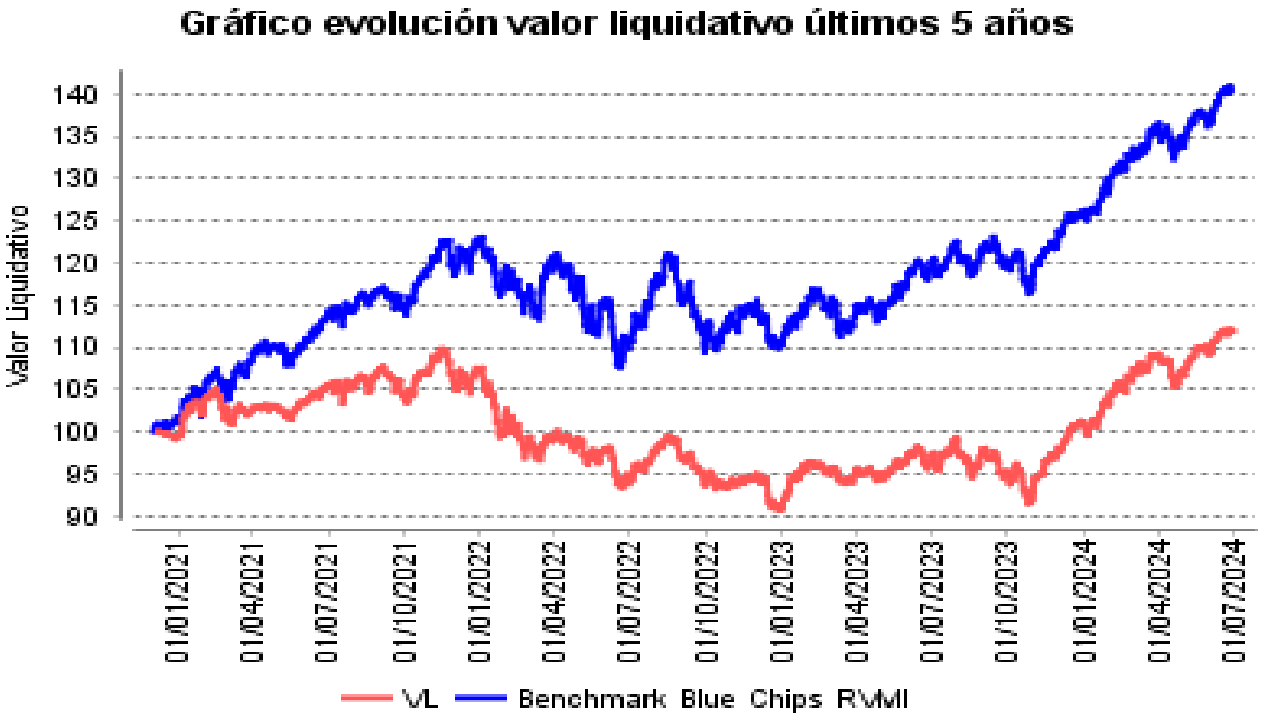
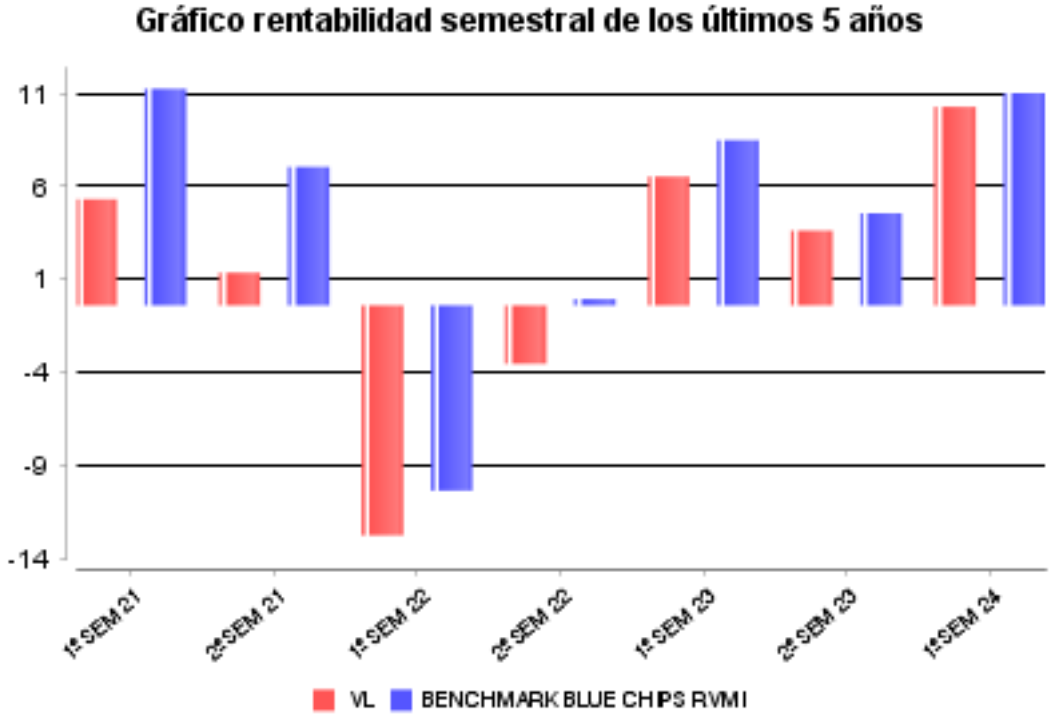


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2.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 media**
Renta Fija Euro	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Mixto Euro	39.247	974	2,28
Mixto Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
IIC de gestión referenciada(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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	172.257	11.875	1,60
IIC que replica un indice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.254.047	39.785	4,20

*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. DATOS ECONÓMICOS

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.379	83,49	9.059	91,47
* Cartera interior	1.730	13,92	1.465	14,79
* Cartera exterior	8.643	69,53	7.592	76,65
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,04	3	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	1.680	13,51	797	8,05
(+/-) RESTO	373	3,00	47	0,48
TOTAL PATRIMONIO	12.432	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 período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	9.904	10.659	9.904	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	13,71	-11,44	13,71	-229,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	9,93	3,82	9,93	180,47
(+) Rendimientos de gestión	10,80	4,59	10,80	153,81
+ Intereses	0,34	0,12	0,34	197,36
+ Dividendos	0,20	0,16	0,20	35,20
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,04	0,05	42,14
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,59	2,34	5,59	157,81
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,06	0,03	0,06	96,49
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,12	0,49	-1,12	-347,98
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	5,67	1,47	5,67	316,68
+/- Otros resultados	0,01	-0,06	0,01	-122,59
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,01	-0,97	-1,01	12,17
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	6,25
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	6,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-21,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-16,94
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	114.901,53
(+) Ingresos	0,14	0,20	0,14	-26,68
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,14	0,20	0,14	-26,87
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	982,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	12.432	9.904	12.432	

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

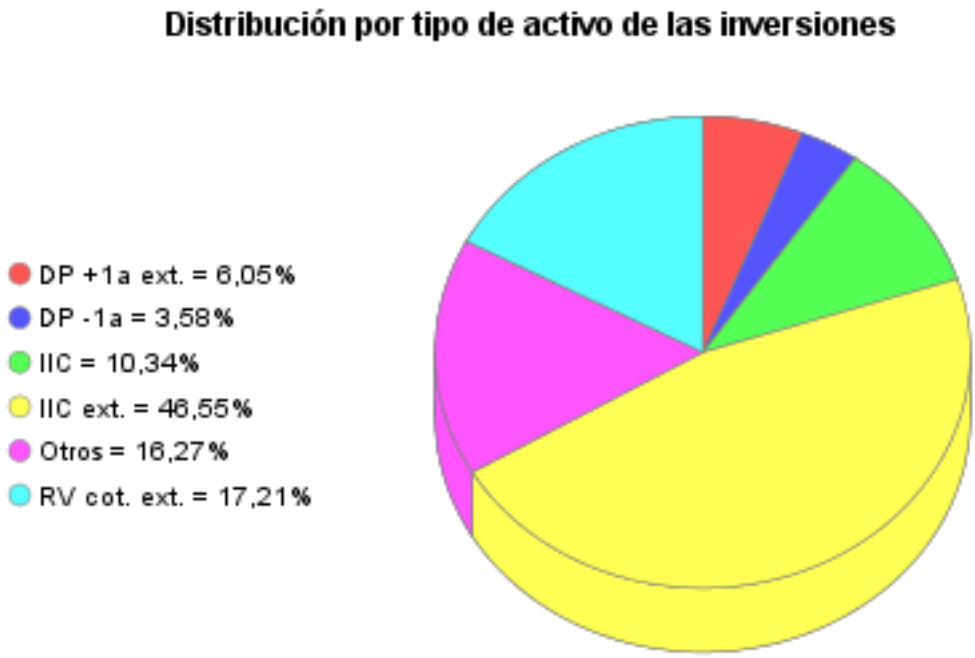
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL!3,585!2024-11-08	EUR	445	3,58	438	4,42
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		445	3,58	438	4,42
TOTAL RENTA FIJA		445	3,58	438	4,42
TOTAL RENTA FIJA		445	3,58	438	4,42
REPSOL	EUR	0	0,00	155	1,56
TELEFÓNICA	EUR	0	0,00	139	1,41
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		0	0,00	294	2,97
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	294	2,97
CONSTANTFONS	EUR	700	5,63	0	0,00
GAESCOT.F.T.	EUR	146	1,18	136	1,37
GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	219	1,76	206	2,08
GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	0	0,00	175	1,77
GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	221	1,77	216	2,18
TOTAL IIC		1.286	10,34	733	7,40
TOTAL INTERIOR		1.730	13,92	1.465	14,79
ESTADO USA !4,500!2025-11-15	USD	371	2,99	182	1,84
ESTADO USA !4,875!2028-10-31	USD	380	3,06	189	1,91
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		751	6,05	371	3,75
TOTAL RENTA FIJA		751	6,05	371	3,75
TOTAL RENTA FIJA		751	6,05	371	3,75
ALLIANZ	EUR	202	1,63	189	1,91
ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	172	1,74
ADVANCED MICRO	USD	206	1,66	248	2,51
ALPHABET INC/CA	USD	257	2,07	250	2,53
AMAZON.COM	USD	227	1,83	241	2,43
APPLE COMPUTER	USD	267	2,15	262	2,64
FACEBOOK	USD	207	1,67	301	3,04
MICROSOFT	USD	225	1,81	228	2,30
MICRON TECH.	USD	246	1,98	0	0,00
NORTHROP GRUMMA	USD	0	0,00	153	1,54
NVIDIA CORP.	USD	300	2,41	135	1,36
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.138	17,21	2.179	22,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.138	17,21	2.179	22,00
VANGUARD SP 500	USD	954	7,67	805	8,13
JANUS HENDERSON	EUR	163	1,31	144	1,45
MLIIF - EURO MA	EUR	294	2,36	335	3,38
INVCO GTR CHINA	EUR	148	1,19	256	2,59
BLACKROCK GLOBA	EUR	296	2,38	228	2,31
ROBECO CAP GR-N	EUR	185	1,49	173	1,75
BLACKROCK GLOB	EUR	240	1,93	223	2,25
FIDELITY EURO B	EUR	0	0,00	294	2,97
ALLIANZ RCM EUR	EUR	231	1,86	296	2,99
BLACKROCK GLOB	EUR	198	1,59	203	2,05
PICTET DIGITAL	EUR	216	1,74	169	1,70
FIDELITY FNDS-G	EUR	201	1,62	0	0,00
MORGAN STANLEY	EUR	0	0,00	202	2,04
CANDRIAM EQUITI	EUR	145	1,17	133	1,35
GOLDMAN SACH JA	EUR	621	4,99	403	4,07
GOLDMAN SACH IN	EUR	322	2,59	0	0,00

ALLIANZ GLOBAL	EUR	200	1,61	187	1,89
MG EUR STRAT VA	EUR	0	0,00	347	3,50
MG LUX GLOBAL D	EUR	474	3,81	426	4,30
PARETURN GVCGAE	EUR	183	1,47	0	0,00
ROBECO SAM ENER	EUR	223	1,80	206	2,08
ISHARES U.S. AE	USD	493	3,97	0	0,00
TOTAL IIC		5.788	46,55	5.031	50,80
TOTAL EXTERIOR		8.677	69,81	7.580	76,55
TOTAL INVERSION FINANCIERA		10.407	83,73	9.046	91,34

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 euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
EUR/USD	FUTURO!EUR/USD!125000!	3.296	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		3.296	
PARETURN GVCGAE	I.I.C.!PARETURN GVCGAE	175	Inversión
GOLDMAN SACH IN	I.I.C.!GOLDMAN SACH IN	300	Inversión
CONSTANTFONS	I.I.C.!CONSTANTFONS	700	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		1.175	
Total Operativa Derivados Obligaciones		4.471	

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 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 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 -632,4 euros, lo que supone un -0,006% 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 de renta variable cerraron el semestre con importantes revalorizaciones en ambos lados del Atlántico. Wall Street volvió a liderar las subidas, con el índice tecnológico Nasdaq al frente, en un entorno de bonanza económica y con el índice de volatilidad VIX en zona de mínimos históricos. En Europa, en el segundo trimestre se consolidaron las ganancias registradas en el primer tramo de ejercicio, en un entorno mucho más volátil y de aumento de riesgo político, especialmente en Francia, que impactó de forma negativa al resto de plazas europeas. En renta fija, el bono soberano estadounidense a 10 años incrementó su rentabilidad durante el periodo, cerrando el semestre en el 4,40% frente los 3,87% a cierre de 2023. En el mercado de commodities, el petroleo consolida niveles entorno los 80 dólares por barril, con una alza semestral del 13%. Por lo que respecta a las divisas, el dólar continuó fortaleciéndose frente el euro durante el segundo trimestre, situándose el cambio euro/dólar en los 1,07.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 63% en renta variable y un 21% en renta fija y estrategias mixtas conservadoras sobre el total del patrimonio del fondo, y el saldo en tesorería supone un 16% del total de la cartera. En fondos de inversión la exposición del total cartera hay un 57% de los cuales los de renta variable suponen un 46% del total cartera.
Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 17% 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 3,33% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,86%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 10,69%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 11,43%.

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 25,53% 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 10,69%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,3%. 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 0,35% 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 10,69%, 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 4,20%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a)Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Durante el periodo se ha comprado micron Technology, y se ha vendido Northrop Grumman, Advance Micro Devices, Alphabet, Apple, Meta, Amazon, Nvidia entre otros. 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. Se ha comjprado el fondo Monetario GVC Gaesco ConstantFons, Goldman Sach India Equity Sicav y Fidelity Funds Global Industry.
Hemos desinvertido en el fondo GVC Gaesco 300 Places Worldwide FI, para comprar su homologo en luxemburgo el fondo Pareturn 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, VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, META PLATFORMS CLASS A, GOLDMAN SACH JAPAN EQ PART EUR FUND, ALPHABET INC/CA-CL C. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ARCELORMITTAL, BLACKROCK GL WORLD MINING HEDGED A2 FUND, MORGAN STANLEY GL INV INFRAESTRUC FUND, FIDELITY EURO BOND A FUND.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre 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 120.153,65 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 26,15% del patrimonio del fondo.
El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 30,19%.
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 6,92%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,33%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,5%.
La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 9,07 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.
La beta de GVC GAESCO BLUE CHIPS RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,83.
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 0,78 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 LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL