

GVC GAESCO BLUE CHIPS RVMI, FI

Nº Registro CNMV: 5491

Informe Semestral del Segundo Semestre 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 | 0,19 | 0,16 | 0,36 | 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 | 1.165.925,10 | 1.114.063,56 |
| Nº de Partícipes | 113 | 111 |
| 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 | 13.236 | 11,3521 |
| 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 | 0,88 | 0,00 | 0,88 | 1,75 | 0,00 | 1,75 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,10 | 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 | 12,60 | 1,14 | 0,58 | 2,64 | 7,84 | 11,24 | -15,15 | 7,57 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,30 | 31-10-2024 | -1,80 | 02-08-2024 | -2,41 | 03-02-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,34 | 06-11-2024 | 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 | 6,78 | 6,59 | 6,69 | 6,05 | 7,68 | 6,62 | 8,79 | 6,73 | |
| Ibex-35 | 13,48 | 12,83 | 13,93 | 14,63 | 12,01 | 14,18 | 22,19 | 18,30 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,10 | 0,14 | 0,16 | 0,15 | 0,13 | 0,09 | 0,02 | |
| Benchmark Blue Chips RVMI | 8,34 | 8,12 | 11,54 | 6,15 | 6,49 | 7,69 | 12,70 | 8,30 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,88 | 4,88 | 6,13 | 4,50 | 4,10 | 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.

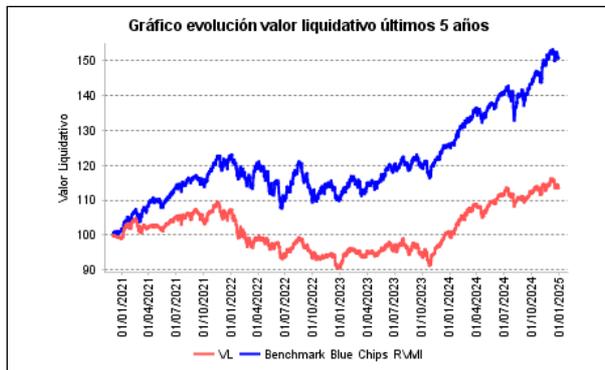
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 2,36 | 0,58 | 0,57 | 0,57 | 0,57 | 2,41 | 2,40 | 2,22 | |

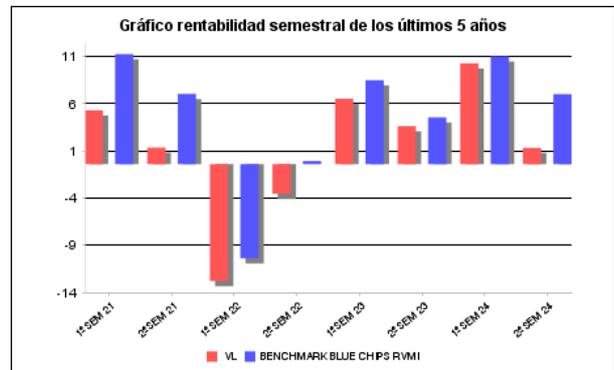
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 51.461 | 1.331 | 3,32 |
| Renta Fija Internacional | 112.897 | 2.445 | 3,83 |
| Renta Fija Mixta Euro | 41.210 | 992 | 2,05 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 37.890 | 172 | 3,71 |
| Renta Variable Mixta Euro | 35.769 | 81 | 2,92 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 169.565 | 3.600 | 3,36 |
| Renta Variable Euro | 85.464 | 3.666 | -0,57 |
| Renta Variable Internacional | 301.801 | 11.667 | 5,67 |
| 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 | 77.024 | 2.158 | 2,49 |
| Global | 194.289 | 1.726 | 2,60 |
| 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 | 183.006 | 12.043 | 1,46 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 1.290.376 | 39.881 | 3,20 |

*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 | 12.820 | 96,86 | 10.379 | 83,49 |
| * Cartera interior | 2.494 | 18,84 | 1.730 | 13,92 |
| * Cartera exterior | 10.320 | 77,97 | 8.643 | 69,52 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 6 | 0,05 | 5 | 0,04 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 280 | 2,12 | 1.680 | 13,51 |
| (+/-) RESTO | 136 | 1,03 | 373 | 3,00 |
| TOTAL PATRIMONIO | 13.236 | 100,00 % | 12.432 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 12.432 | 9.904 | 9.904 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 4,60 | 13,71 | 17,51 | -59,90 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,69 | 9,93 | 10,88 | -79,66 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,58 | 10,80 | 12,64 | -71,49 |
| + Intereses | 0,46 | 0,34 | 0,81 | 59,59 |
| + Dividendos | 0,09 | 0,20 | 0,28 | -46,90 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,35 | 0,05 | 0,42 | 722,58 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,71 | 5,59 | 5,87 | -84,80 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | -0,08 | 0,06 | -0,03 | -250,89 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -1,93 | -1,12 | -3,13 | 105,38 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 2,97 | 5,67 | 8,40 | -37,41 |
| ± Otros resultados | 0,01 | 0,01 | 0,02 | -0,35 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,99 | -1,01 | -1,99 | 16,00 |
| - Comisión de gestión | -0,88 | -0,87 | -1,75 | 20,77 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 20,76 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 52,78 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 7,42 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,06 | -0,08 | -65,36 |
| (+) Ingresos | 0,10 | 0,14 | 0,23 | -16,49 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,10 | 0,14 | 0,23 | -16,26 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 13.236 | 12.432 | 13.236 | |

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

3. Inversiones financieras

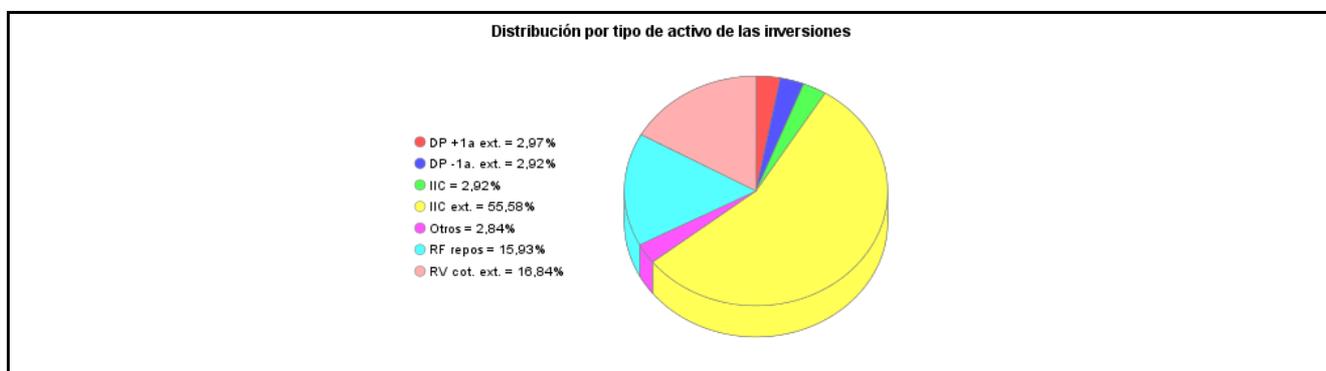
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 445 | 3,58 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 2.108 | 15,93 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.108 | 15,93 | 445 | 3,58 |
| TOTAL IIC | 386 | 2,92 | 1.286 | 10,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.494 | 18,85 | 1.730 | 13,92 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 780 | 5,89 | 751 | 6,05 |
| TOTAL RENTA FIJA | 780 | 5,89 | 751 | 6,05 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.229 | 16,84 | 2.138 | 17,21 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.229 | 16,84 | 2.138 | 17,21 |
| TOTAL IIC | 7.359 | 55,58 | 5.788 | 46,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 10.368 | 78,31 | 8.677 | 69,81 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 12.863 | 97,16 | 10.407 | 83,73 |

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 | 4.060 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 4060 | |
| ICS EURO ULTRA | I.I.C. ICS EURO ULTRA | 500 | Inversión |
| GOLDMAN SACH IN | I.I.C. GOLDMAN SACH IN | 430 | Inversión |
| PARETURN GVCGAE | I.I.C. PARETURN GVCGAE | 175 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 1105 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 5165 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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 20 de diciembre se inició el expediente de solicitud de modificación del Reglamento de gestión al objeto de sustituir la 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 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 872,61 euros, lo que supone un 0,007% del patrimonio medio de la IIC. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 204,803 millones de euros en concepto de compra, el 8,72% del patrimonio medio.

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.

Las principales plazas bursátiles cerraron otro positivo ejercicio fiscal al registrar importantes revalorizaciones, siendo de

nuevo las Bolsas estadounidenses quienes lideraron las ganancias con el tecnológico Nasdaq a la cabeza. La fortaleza económica, los continuos recortes de tipos de interés, el auge de la inteligencia artificial y las expectativas generadas con la victoria de Donald Trump fueron motivos más que suficientes para insuflar optimismo a los inversors. Las alzas también fueron dominantes en las plazas europeas, siendo la excepción la Bolsa francesa que terminó el ejercicio en negativo ensombrecida por su coyuntura política. La volatilidad en el mercado fue relativamente baja durante todo el año, a excepción de los primeros días de agosto donde repuntó muy abruptamente ante noticias infundadas de una recesión económica. Respecto la renta fija, hubo movimientos dispares en función del tramo de la curva, ya que los tipos cortos bajaron en términos de rentabilidad mientras que los largos subieron, situándose el bono soberano estadounidense a 10 años en el 4,57% a cierre de ejercicio. En el mercado de commodities, el petróleo terminó el ejercicio prácticamente sin cambios, mientras que en el mercado de divisas, el dólar continuó fortaleciéndose respecto el euro, cerrando el ejercicio en 1,03 dólares.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 68% en renta variable y un 10% 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 22% del total de la cartera, (Repos de Deuda un 16%, Fondo Monetario un 4% y Tesorería un 2%) .

En fondos de inversión la exposición del total cartera hay un 58% de los cuales los de renta variable suponen un 51% del total cartera.

Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 17% de la cartera en acciones directas.

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 5,09% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,5%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,73%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,42%.

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 6,47% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 1,8%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,73%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,15%. 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 0,19% 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 1,73%, 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 3,20%.

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.

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 2024 ha sido del 12,6%.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF, APPLE COMPUTER INC, MG LUX GLOBAL DVD EUR AACC SICAV, META PLATFORMS CLASS A. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MICRON TECHNOLOGY, ADVANCED MICRO DEVICES, BLACKROCK GL WORLD MINING HEDGED A2 FUND, JANUS HENDERSON GLB LIFE SCIENCES FUND, ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH SICAV.

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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre EuroStoxx, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global negativo de 246.777,07 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 30,19% del patrimonio del fondo.

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 407,53 millones de euros, que supone un 17,35% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 29,98%.

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 6,64%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,83%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,88%.

La beta de GVC GAESCO BLUE CHIPS RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,62.

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 0,64 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 | 0 | 0,00 | 445 | 3,58 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 445 | 3,58 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 445 | 3,58 |
| ES0000012F92 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,36 2025-01-02 | EUR | 2.108 | 15,93 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 2.108 | 15,93 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.108 | 15,93 | 445 | 3,58 |
| ES0121776035 - I.I.C. CONSTANTFONS | EUR | 0 | 0,00 | 700 | 5,63 |
| ES0138984036 - I.I.C. GAESCOT.F.T. | EUR | 154 | 1,16 | 146 | 1,18 |
| ES0143596015 - I.I.C. GVC GAESCO ASIAN FIX | EUR | 233 | 1,76 | 219 | 1,76 |
| ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ | EUR | 0 | 0,00 | 221 | 1,77 |
| TOTAL IIC | | 386 | 2,92 | 1.286 | 10,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.494 | 18,85 | 1.730 | 13,92 |
| US91282CFW64 - R. ESTADO USA 4,500 2025-11-15 | USD | 0 | 0,00 | 371 | 2,99 |
| US91282CJF95 - R. ESTADO USA 4,875 2028-10-31 | USD | 393 | 2,97 | 380 | 3,06 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 393 | 2,97 | 751 | 6,05 |
| US91282CFW64 - R. ESTADO USA 4,500 2025-11-15 | USD | 387 | 2,92 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 387 | 2,92 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 780 | 5,89 | 751 | 6,05 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 780 | 5,89 | 751 | 6,05 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ | EUR | 231 | 1,74 | 202 | 1,63 |
| US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO | USD | 159 | 1,20 | 206 | 1,66 |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA | USD | 276 | 2,08 | 257 | 2,07 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM | USD | 267 | 2,02 | 227 | 1,83 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER | USD | 329 | 2,48 | 267 | 2,15 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK | USD | 249 | 1,88 | 207 | 1,67 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT | USD | 220 | 1,66 | 225 | 1,81 |
| US5951121038 - ACCIONES MICRON TECH. | USD | 162 | 1,23 | 246 | 1,98 |
| US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP. | USD | 337 | 2,55 | 300 | 2,41 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.229 | 16,84 | 2.138 | 17,21 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.229 | 16,84 | 2.138 | 17,21 |
| IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD SP 500 | USD | 1.062 | 8,03 | 954 | 7,67 |
| IE00B41NRZ94 - I.I.C. ICS EURO ULTRA | EUR | 507 | 3,83 | 0 | 0,00 |
| IE00BRJG6X20 - I.I.C. JANUS HENDERSON | EUR | 418 | 3,16 | 163 | 1,31 |
| LU0093503141 - I.I.C. MLIIF - EURO MA | EUR | 296 | 2,23 | 294 | 2,36 |
| LU0115143165 - I.I.C. INVCO GTR CHINA | EUR | 0 | 0,00 | 148 | 1,19 |
| LU0171310443 - I.I.C. BLACKROCK GLOBA | EUR | 323 | 2,44 | 296 | 2,38 |
| LU0187077481 - I.I.C. ROBECO CAP GR-N | EUR | 220 | 1,66 | 185 | 1,49 |
| LU0200683885 - I.I.C. BLACKROCK GLOB | EUR | 257 | 1,94 | 240 | 1,93 |
| LU0256840447 - I.I.C. ALLIANZ RCM EUR | EUR | 216 | 1,63 | 231 | 1,86 |
| LU0326424115 - I.I.C. BLACKROCK GLOB | EUR | 178 | 1,34 | 198 | 1,59 |
| LU0340554913 - I.I.C. PICTET DIGITAL | EUR | 356 | 2,69 | 216 | 1,74 |
| LU0346389181 - I.I.C. FIDELITY FNDS-G | EUR | 338 | 2,55 | 201 | 1,62 |
| LU1120766388 - I.I.C. CANDRIAM EQUITI | EUR | 0 | 0,00 | 145 | 1,17 |
| LU1231169415 - I.I.C. GOLDMAN SACH JA | EUR | 323 | 2,44 | 621 | 4,99 |
| LU1299707072 - I.I.C. GOLDMAN SACH IN | EUR | 481 | 3,63 | 322 | 2,59 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU1548497772 - I.I.C. ALLIANZ GLOBAL | EUR | 214 | 1,62 | 200 | 1,61 |
| LU1670710075 - I.I.C. MG LUX GLOBAL D | EUR | 654 | 4,94 | 474 | 3,81 |
| LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVCGAE | EUR | 202 | 1,53 | 183 | 1,47 |
| LU2145462722 - I.I.C. ROBECO SAM ENER | EUR | 228 | 1,72 | 223 | 1,80 |
| US4642876555 - ETF ISHARES RUSSELL | USD | 384 | 2,90 | 0 | 0,00 |
| US4642887602 - ETF ISHARES U.S. AE | USD | 702 | 5,30 | 493 | 3,97 |
| TOTAL IIC | | 7.359 | 55,58 | 5.788 | 46,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 10.368 | 78,31 | 8.677 | 69,81 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 12.863 | 97,16 | 10.407 | 83,73 |

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

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ?summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% 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 ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 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.

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