

GVC GAESCO BLUE CHIPS RVMI, FI

Nº Registro CNMV: 5491

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2023

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositorio:** 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,00	0,03	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,90	0,50	1,90	-0,20

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	1.101.886,11	819.799,88
Nº de Partícipes	110	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	10.493	9,5232
2022	7.430	9,0630
2021	8.960	10,6812
2020	300	9,9296

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	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,08	5,08	-3,07	-0,08	-5,34	-15,15	7,57		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	19-01-2023	-0,88	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,88	11-01-2023	0,88	11-01-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,17	6,17	6,68	5,94	8,94	8,79	6,73		
Ibex-35	19,43	19,43	15,58	16,45	19,74	22,19	18,30		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11	0,09	0,05	0,01	0,09	0,02		
Benchmark Blue Chips RVMl	9,27	9,27	11,70	11,81	15,15	12,70	8,30		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,72	6,72	9,01	6,82	3,91	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,62	0,61	0,63	0,62	2,40	2,22		

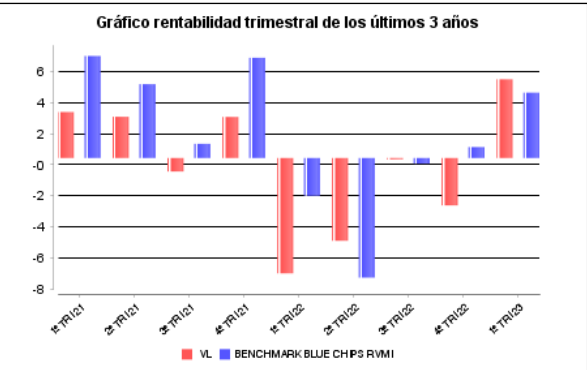
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.640	270	0,81
Renta Fija Internacional	69.479	1.579	0,72
Renta Fija Mixta Euro	33.688	909	2,01
Renta Fija Mixta Internacional	32.534	121	0,89
Renta Variable Mixta Euro	40.582	266	4,17
Renta Variable Mixta Internacional	165.029	3.820	3,45
Renta Variable Euro	81.900	3.581	9,07
Renta Variable Internacional	338.318	13.535	10,29
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	88.345	2.580	2,41
Global	198.896	1.859	3,73
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	135.148	11.615	0,45
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.193.560	40.135	5,14

*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 período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.804	93,43	6.215	83,65
* Cartera interior	1.865	17,77	507	6,82
* Cartera exterior	7.939	75,66	5.708	76,82
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	574	5,47	1.209	16,27
(+/-) RESTO	116	1,11	6	0,08
TOTAL PATRIMONIO	10.493	100,00 %	7.430	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.430	7.664	7.430	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,92	0,04	27,92	81.418,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,96	-3,10	3,96	-259,54
(+) Rendimientos de gestión	4,33	-2,72	4,33	-299,51
+ Intereses	0,09	0,01	0,09	804,85
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	15,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,15	-1,11	2,15	-343,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-4,32	-0,03	-99,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,09	2,83	2,09	-6,88
± Otros resultados	0,02	-0,14	0,02	-116,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,48	-0,47	24,53
- Comisión de gestión	-0,43	-0,44	-0,43	22,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	22,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	117,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,91
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,10	0,10	0,10	23,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,10	0,10	0,10	23,15
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-108,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.493	7.430	10.493	

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

3. Inversiones financieras

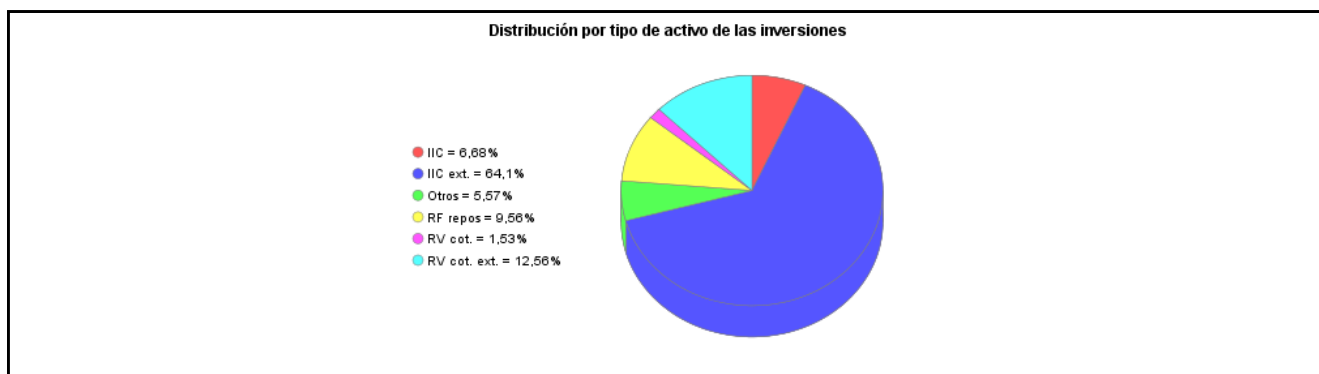
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.004	9,56	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.004	9,56	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	160	1,53	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	160	1,53	0	0,00
TOTAL IIC	701	6,68	507	6,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.865	17,77	507	6,82
TOTAL RV COTIZADA	1.318	12,56	731	9,84
TOTAL RENTA VARIABLE	1.318	12,56	731	9,84
TOTAL IIC	6.726	64,10	4.977	67,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.044	76,66	5.708	76,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.908	94,43	6.215	83,66

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	
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	542	Inversión
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO NASDAQ 100 E-MINI 20	686	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	FUTURO DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	359	Inversión
Total subyacente renta variable		1587	
TOTAL OBLIGACIONES		1587	

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

	SI	NO
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 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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 44,076 millones de euros en concepto de compra, el 5,12% del patrimonio medio, y por importe de 43,076 millones de euros en concepto de venta, que supone un 5% del patrimonio medio. 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 692,91 euros, lo que supone un 0,007% 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.

El inicio de año en los principales mercados de renta variable ha sido muy bueno, especialmente en las plazas europeas al registrar rentabilidades de doble dígito. Por el momento la tan anunciada recesión no hace acto de presencia, más bien

todo lo contrario, en que los principales indicadores de actividad, tanto macroeconómicos como microeconómicos continúan mostrando señales de fortaleza. En este sentido, la confianza del consumidor continua en niveles elevados, reflejándose en el sector servicios que continúa en modo expansión. A nivel empresarial, los márgenes continúan muy fuertes, al mantener o incrementar su política de precios en un escenario de clara desaceleración en los precios de las materias primas y de transporte. A nivel monetario, los respectivos Bancos Centrales y liderados por la Reserva Federal estadounidense, mantuvieron sus esfuerzos para reducir la inflación al continuar con su política monetaria expansiva, sin perder el foco en su objetivo a pesar de la sacudida bancaria con la quiebra de SVB y la compra de Credit Suisse por parte de UBS. En el mercado de divisas, el cruce euro dólar se mantuvo prácticamente sin cambios, al cerrar el trimestre en los 1,08 dólares.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 67% en renta variable y un 18% en renta fija y estrategias mixtas conservadoras sobre el total del patrimonio del fondo, y el saldo en tesorería supone un 15% del total de la cartera. En fondos de inversión la exposición del total cartera hay un 71% de los cuales los de renta variable suponen un 53% del total cartera.

Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 14% de la cartera en acciones directas. Se han realizado coberturas mediante la venta de futuros en los diferentes mercados: EUROSTOXX 50 se ha cubierto el 24% de la exposición, en S&P 500 un 30% y en NASDAQ 100 otro 30% de la exposición.

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 ligados a la inflación y fondos flexibles en plazos, activos y zonas geográficas, con preponderancia en la zona euro para evitar riesgo de divisa.

Finalmente, la rentabilidad del primer trimestre ha sido de un 5,07%.

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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,08%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,20%.

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 41,23% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -0,9%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,08%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,63%. 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 0,15% 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 5,08%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,14%.

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 trimestre hemos aumentado la exposición en Amazon, Apple, Alphabet, Meta y Microsoft. También hemos añadido nuevas empresas como: Allianz, Repsol, Telefonica o ArcelorMittal.

En cuanto a fondos, hemos comprado tanto fondos de Renta variable, como pueden ser: GVC Gaesco TFT, Robeco US Premium, Goldman Sachs Japan Equity, Invesco Greater China, Pictet Digital Communication Sicav o Blackrock Global World Technology. Y también de Renta Fija, como són: Axa World Global Inflation Bonds, GVC Gaesco Renta Fija Flexible, o State Street Eur Inflation Bond Index Link Fund.

También hemos desinvertido en los fondos Franklin Templeton Inv Market y Nordea 1 Emerging Stars Equity Sicav.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: META PLATFORMS CLASS A, APPLE COMPUTER INC, ROBECO SAM ENERGY EQUITIES I SICAV, ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH SICAV, MICROSOFT CORP. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INVESCO GREATER CHINA EQUITY, ROBECO US PREMIUM DH SICAV, ROBECO CAP GR-NEW WKD FIN-D SICAV, CANDRIAM EQ L BIOT CLASS C EUR CAP SICAV, JANUS HENDERSON GLB LIFE SCIENCES 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 EuroStoxx, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre Vix, futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global negativo de 3.222,48 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 16,07% 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 372,72 millones de euros, que supone un 23,26% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 11,49%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,9%.

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 6,17%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,27%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,72%.

La beta de GVC GAESCO BLUE CHIPS RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,28.

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 0,93 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.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del

Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2023-04-03	EUR	1.004	9,56	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.004	9,56	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.004	9,56	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	82	0,78	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	78	0,75	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		160	1,53	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		160	1,53	0	0,00
ES0138984036 - I.I.C. GAESCOT.F.T.	EUR	140	1,34	98	1,32
ES0143596015 - I.I.C. GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	199	1,90	150	2,01
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	159	1,51	107	1,44
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	203	1,93	152	2,05
TOTAL IIC		701	6,68	507	6,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.865	17,77	507	6,82
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	83	0,79	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	245	2,34	172	2,32
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	188	1,79	116	1,56
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	167	1,59	94	1,27
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	228	2,17	136	1,83
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	184	1,75	70	0,95
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	223	2,13	142	1,91
TOTAL RV COTIZADA		1.318	12,56	731	9,84
TOTAL RENTA VARIABLE		1.318	12,56	731	9,84
IE00BRJG6X20 - I.I.C. JANUS HENDERSON	EUR	232	2,21	188	2,54
LU0093503141 - I.I.C. MLIIF - EURO MA	EUR	327	3,12	226	3,04
LU0115143165 - I.I.C. INVCO GTR CHINA	EUR	298	2,84	0	0,00
LU0171310443 - I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	184	1,76	115	1,55
LU0187077481 - I.I.C. ROBECO CAP GR-N	EUR	265	2,53	202	2,72
LU0188151921 - I.I.C. FRANKLIN TEMPLE	EUR	0	0,00	127	1,71
LU0200683885 - I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	199	1,90	151	2,04
LU0251130638 - I.I.C. FIDELITY EURO B	EUR	276	2,63	199	2,68
LU0256840447 - I.I.C. ALLIANZ RCM EUR	EUR	289	2,75	185	2,49
LU0266009793 - I.I.C. JAXA WORLD GLOB	EUR	495	4,72	357	4,80
LU0320896664 - I.I.C. ROBECO US PREMI	EUR	569	5,42	435	5,85
LU0326424115 - I.I.C. BLACKMAN GLOB	EUR	214	2,04	163	2,20
LU0334663233 - I.I.C. SCHRODER INT SE	EUR	386	3,67	288	3,88
LU0340554913 - I.I.C. PICTET DIGITAL	EUR	133	1,27	82	1,10
LU0503631714 - I.I.C. PICTET GLOBAL E	EUR	161	1,54	118	1,58
LU0512092221 - I.I.C. MORGAN STANLEY	EUR	210	2,00	155	2,08
LU0602539867 - I.I.C. NORDEA 1 EMERG	EUR	0	0,00	196	2,64
LU0956454531 - I.I.C. STATE STREET EU	EUR	536	5,11	402	5,41
LU1120766388 - I.I.C. CANDRIAM EQUITI	EUR	223	2,12	183	2,47
LU1231169415 - I.I.C. GOLDMAN SACH JA	EUR	334	3,18	233	3,14
LU1548497772 - I.I.C. ALLIANZ GLOBAL	EUR	146	1,39	85	1,15
LU1670707527 - I.I.C. JMG EUR STRAT VA	EUR	422	4,02	303	4,08
LU1670710075 - I.I.C. JMG LUX GLOBAL D	EUR	404	3,85	296	3,98
LU2145462722 - I.I.C. ROBECO SAM ENER	EUR	422	4,03	287	3,87
TOTAL IIC		6.726	64,10	4.977	67,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.044	76,66	5.708	76,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.908	94,43	6.215	83,66

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)

--