

**GVC GAESCO BLUECHIPS RFMI FUNDS**

Nº Registro CNMV: 5492

**Informe:** Trimestral del Tercer trimestre 2022  
**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN  
**Auditor:** PWC      **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](http://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](mailto: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](mailto: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: RF MIXTA INTERNACIONAL  
Perfil riesgo : 4 (En una escala del 1 al 7)

**Descripción general**

La exposición a la renta fija (RF), tanto directa como indirecta, será entre un 30% mínimo y un 70% máximo, 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. La exposición a la renta variable (RV) tanto directa como indirecta, será como máximo del 30% 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). 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 (30%) y Euribor (Euro Interbank Offered Rate) para la inversión en renta fija (70%). Dichos índices se utilizan a efectos informativos o comparativos y sirven para ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo.

**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	0,00	0,00	0,19	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,40	-0,40	-0,40

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.a) Datos generales**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número partícipes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación	Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior		
CLASE A FUND	933.784,87	913.599,90	106	107 EUR	0,00	0
CLASE I FUND	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	1.000.000

**Patrimonio (en miles)**

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A FUND	EUR	8.642	9.377	300	
CLASE I FUND	EUR	0	0	0	

**Valor liquidativo de la participación**

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A FUND	EUR	9,2550	10,2050	9,9241	
CLASE I FUND	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	

**Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio**

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			%				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A FUND	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	Patrimonio	
CLASE I FUND	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
CLASE A FUND	0,03	0,07	patrimonio
CLASE I FUND	0,00	0,00	patrimonio

**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: GVC GAESCO BLUE CHIPS RFMI CLASE A FUND 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	-9,31	-1,07	-3,85	-4,66	1,31	2,83			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	16/09/2022	-1,20	03/02/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	05/07/2022	0,82	01/03/2022		

(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
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	4,78	3,79	4,53	5,85	5,10	3,81			
Ibex-35	20,46	16,45	19,74	24,95	18,30	18,30			
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,01	0,02	0,02	0,02			
Benchmark Blue Chips	5,31	4,54	6,36	4,90	3,96	3,28			
RFMI									
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	4,24	4,24	2,46	1,67	4,40	4,40			

(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
1,53	0,54	0,53	0,48	0,59	1,90			

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 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 evolución valor liquidativo últimos 5 años**

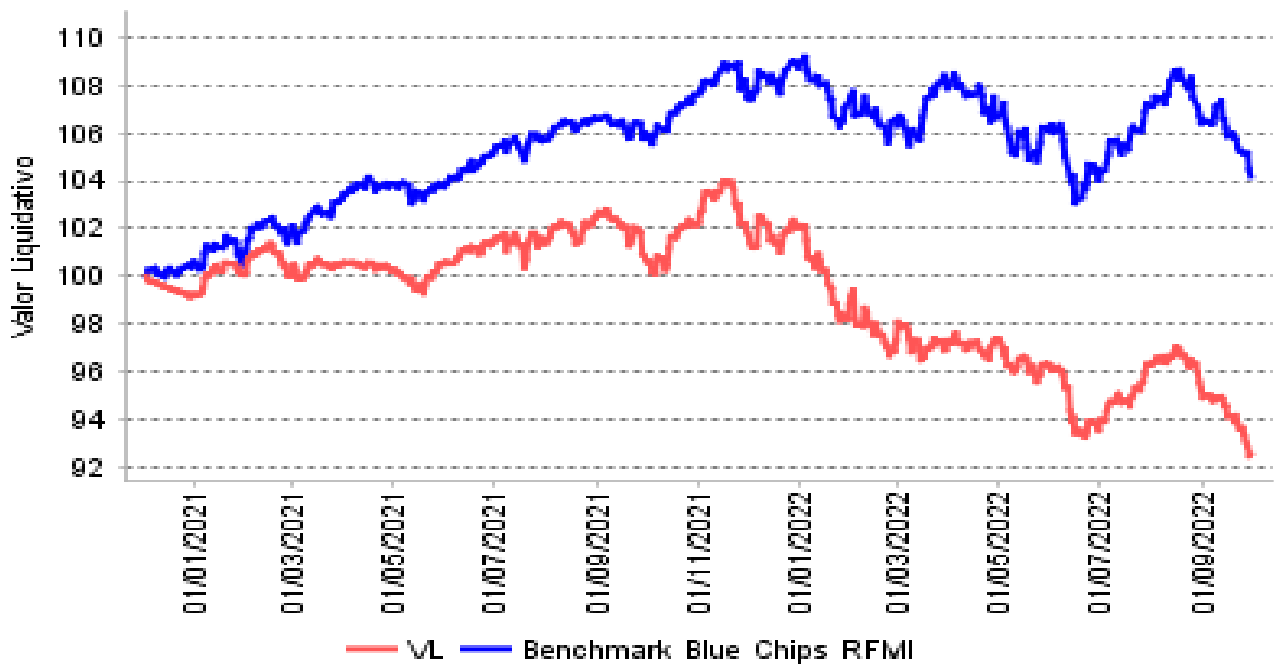
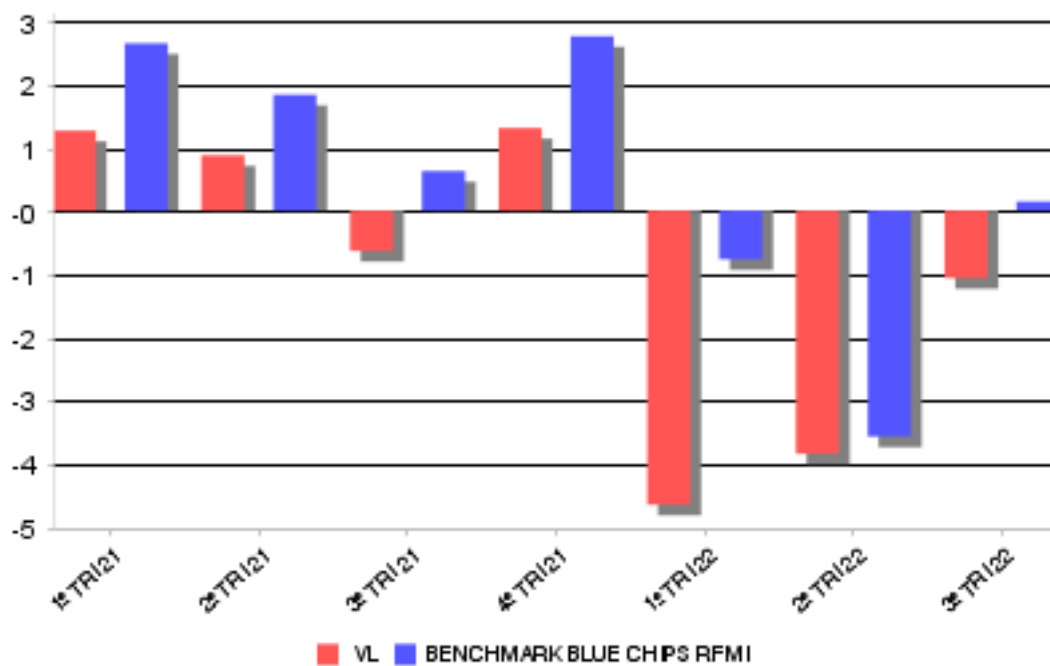


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: GVC GAESCO BLUE CHIPS RFMI CLASE I FUND 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	-8,97	-0,94	-3,73	-4,54	1,43	3,34			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	16/09/2022	-1,19	03/02/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	05/07/2022	0,82	01/03/2022		

(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
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	4,78	3,79	4,53	5,85	5,09	3,81			
Ibex-35	20,46	16,45	19,74	24,95	18,30	16,19			
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,01	0,02	0,02	0,02			
Benchmark Blue Chips	5,31	4,54	6,36	4,90	3,96	3,28			
RFMI									
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	0,00	4,24	2,46	1,67	4,40	4,40			

(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
0,00	0,00	0,00	0,00	0,21	0,00			

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 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 evolución valor liquidativo últimos 5 años**

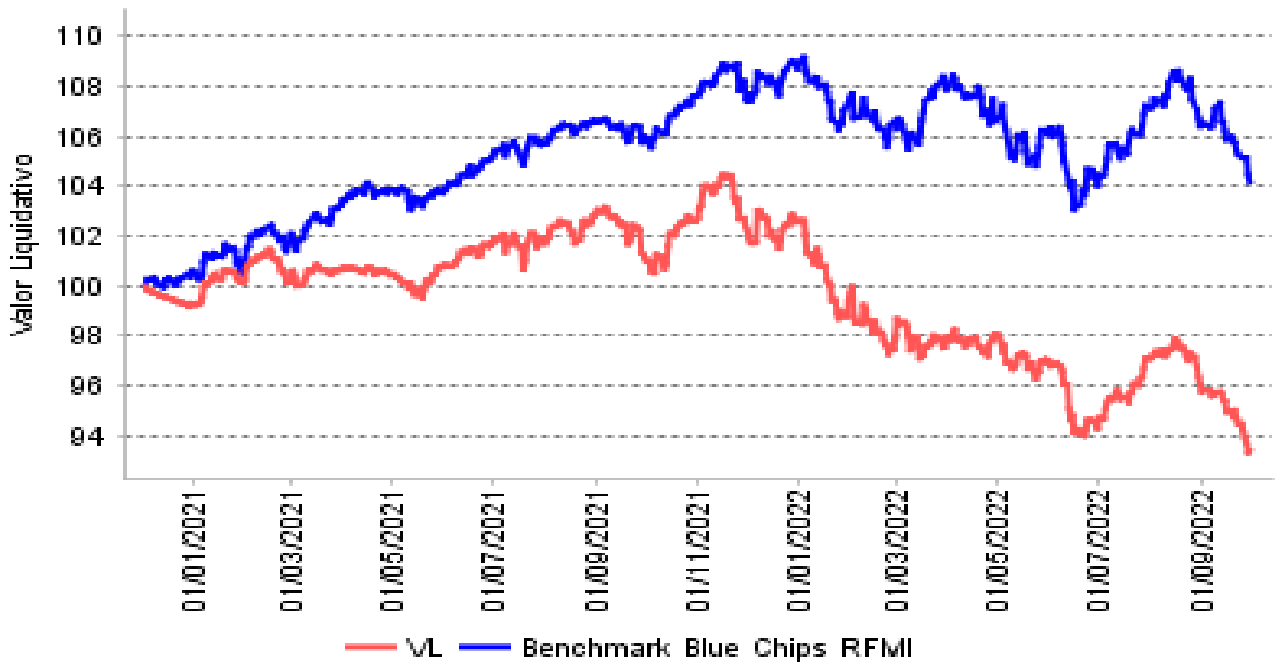
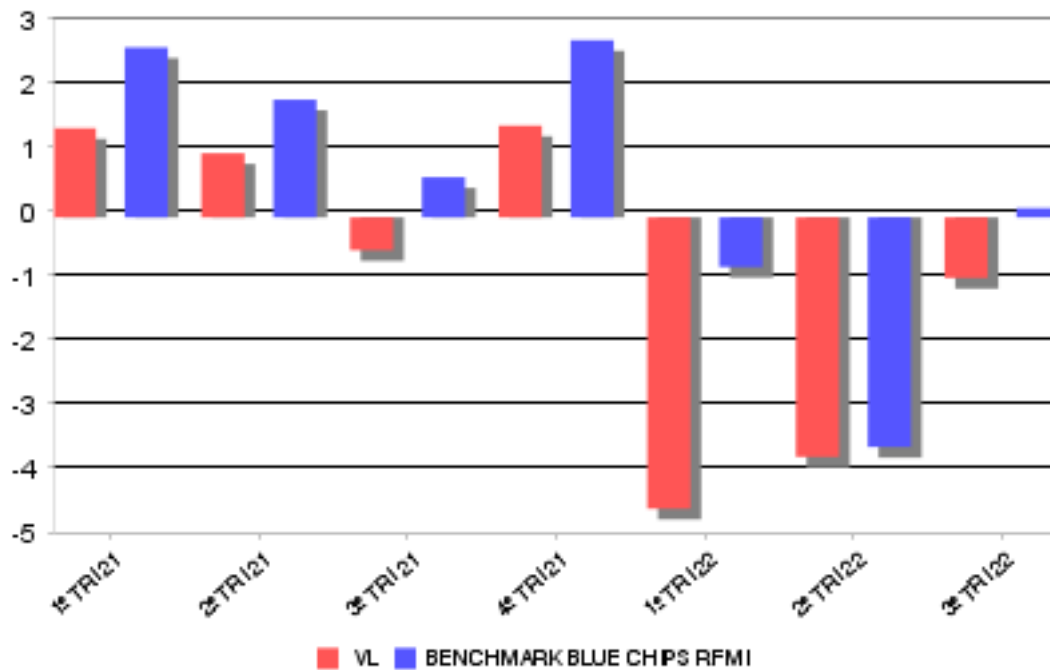


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



**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	7.629	240	-1,56
Renta Fija Internacional	64.559	1.490	-1,74
Mixto Euro	46.745	908	-1,42
Mixto Internacional	8.798	106	-1,07
Renta Variable Mixta Euro	19.407	364	-8,21
Renta Variable Mixta Internacional	151.588	3.879	-3,91
Renta Variable Euro	73.148	3.600	-9,13
Renta Variable Internacional	299.142	13.565	-5,28
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	89.286	2.697	-2,53
Global	107.026	1.820	-6,30
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	113.310	12.623	-0,17
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>980.639</b>	<b>41.292</b>	<b>-4,20</b>

\*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	7.037	81,42	7.161	83,78
* Cartera interior	2.572	29,76	2.589	30,30
* Cartera exterior	4.464	51,66	4.571	53,49
* 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 (TESORERIA)	1.498	17,33	1.284	15,02
(+/-) RESTO	108	1,25	102	1,19
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.642</b>	<b>100,00</b>	<b>8.547</b>	<b>100,00</b>

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)	8.547	8.932	9.377	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	2,18	-0,47	1,59	-560,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-1,11	-3,88	-9,86	-72,05
(+) Rendimientos de gestión	-0,72	-3,51	-8,79	-79,98
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,05	-74,25
+ Dividendos	0,00	0,01	0,02	-78,21
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	-1,37	-1,76	-96,52
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,71	3,21	2,95	-77,91
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,41	-5,42	-10,07	-74,12
+/- Otros resultados	0,04	0,08	0,12	-47,93
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,43	-1,33	0,46
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	0,76
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,13	-1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-13,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,06	0,06	0,26	0,96
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,06	0,25	-3,08
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	-4.367,25
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>8.642</b>	<b>8.547</b>	<b>8.642</b>	

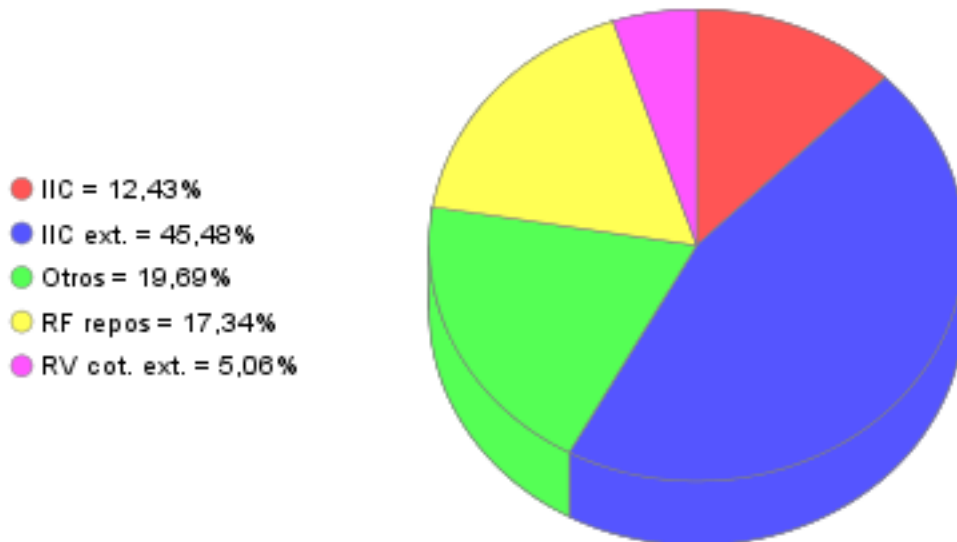
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

**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 ESPAÑOL10,1012022-10-03	EUR	1.498	17,34	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL1-0,6012022-07-01	EUR	0	0,00	1.498	17,53
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>1.498</b>	<b>17,34</b>	<b>1.498</b>	<b>17,53</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.498</b>	<b>17,34</b>	<b>1.498</b>	<b>17,53</b>
GAESCOT.F.T.	EUR	70	0,82	81	0,95
GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	480	5,56	475	5,56
GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	69	0,80	72	0,84
GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	454	5,25	463	5,42
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.074</b>	<b>12,43</b>	<b>1.091</b>	<b>12,77</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>2.572</b>	<b>29,77</b>	<b>2.589</b>	<b>30,30</b>
ARCELORMITTAL	EUR	66	0,77	69	0,81
ALPHABET INC/CA	USD	65	0,75	69	0,81
AMAZON.COM	USD	69	0,80	61	0,71
APPLE COMPUTER	USD	79	0,91	73	0,86
FACEBOOK	USD	83	0,96	92	1,08
MICROSOFT	USD	75	0,87	77	0,90
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>437</b>	<b>5,06</b>	<b>441</b>	<b>5,17</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>437</b>	<b>5,06</b>	<b>441</b>	<b>5,17</b>
JANUS HENDERSON	EUR	121	1,40	116	1,36
MLIIF - EURO MA	EUR	98	1,14	100	1,17
BGN-GLOBAL ALLO	EUR	343	3,97	337	3,94
BLACKROCK GLOBA	EUR	68	0,79	65	0,76
ROBECO CAP GR-N	EUR	98	1,14	97	1,13
GOLDMAN SACH GL	EUR	342	3,95	356	4,16
FIDELITY EURO B	EUR	326	3,78	346	4,05
ALLIANZ RCM EUR	EUR	87	1,00	94	1,10
AXA WORLD GLOBA	EUR	512	5,92	551	6,45
FIDELITY FNDS-G	EUR	181	2,10	177	2,08
STATE STREET EU	EUR	557	6,44	587	6,87
JPMORGAN US VAL	EUR	292	3,38	278	3,26
GOLDMAN SACH JA	EUR	77	0,89	75	0,88
MG LUX GLOBAL D	EUR	228	2,64	237	2,77
MG LX OPTIMAL I	EUR	494	5,71	519	6,07
ROBECO SAM ENER	EUR	106	1,23	102	1,19
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.930</b>	<b>45,48</b>	<b>4.037</b>	<b>47,24</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>4.367</b>	<b>50,54</b>	<b>4.478</b>	<b>52,41</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>6.939</b>	<b>80,31</b>	<b>7.067</b>	<b>82,71</b>

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

**Distribución por tipo de activo de las inversiones**



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	
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO!NASDAQ 100 E-MINI!20!	250	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	FUTURO!DJ EURO STOXX 50 P INDEX!10!	357	Inversión
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO!MINI S&P 500 INDEX!50!	405	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		1.011	
EUR/USD	FUTURO!EUR/USD!125000!	513	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		513	
Total Operativa Derivados Obligaciones		1.525	

**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 111,25 euros, lo que supone un 0,001% del patrimonio medio de la IIC. Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 96,371 millones de euros en concepto de compra, el 11,91% del patrimonio medio, y por importe de 96,371 millones de euros en concepto de venta, que supone un 11,91% 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 órdenes de venta continuaron siendo predominantes a lo largo de todo el periodo, cerrando de nuevo un trimestre en números rojos. En consecuencia, los principales índices bursátiles tanto en EEUU como en Europa acumularon descensos superiores al 20%. Los Bancos Centrales mostraron firmeza en su política monetaria ante una inflación descontrolada, mientras que el consenso de analistas siguieron ajustando a la baja sus valoraciones. La confianza del consumidor tampoco mejoró frente a los numerables frentes abiertos. Como datos positivos, el índice general de materias primas (CRB) marcó máximos el pasado abril y, desde entonces, ha descendido un 13%, por lo que podría darse el caso en que los máximos niveles de inflación podrían haber quedado atrás. Del mismo modo, tanto los volúmenes de negociación como los niveles de volatilidad (medida en el índice VIX) se situaron relativamente bajos, moviéndose entre un rango de 20-35. En renta fija, las emisiones de deuda siguieron ajustándose al nuevo entorno de tipos de interés, por lo que el Treasury americano cerró el trimestre en el 3,88% (frente el 1,51% a cierre de 2021) y el Bund alemán en el 2,14% (frente el -0,18% a cierre de 2021). El diferencial de tipos en ambos lados del atlántico se reflejó en la divisa, ya que el dólar estadounidense siguió apreciándose frente al euro hasta el cruce de 0,98.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 24% en renta variable y un 41% en renta fija y estrategias mixtas conservadoras sobre el total del patrimonio del fondo, y el saldo en tesorería supone un 35% del total de la cartera. En fondos de inversión la exposición del total cartera hay un 60% de los cuales los de renta fija supone un 41% del total cartera.

#### 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 -1,07%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,09%.

#### 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 1,12% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -0,93%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,07%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,54%. GVC GAESCO BLUE CHIPS RFMI, 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 -1,07%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, 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 agrupados en función de su vocación gestora.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 15% de la cartera en acciones directas y Fondos de Inversión en renta variable, por la venta de futuros. Se han realizado coberturas mediante la venta de futuros en los diferentes mercados: EUROSTOXX 50 se ha cubierto el 50% de la exposición, en S&P 500 un 40% y en NASDAQ 100 otro 40% 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.

La renta fija y fondos conservadores constituirán la proporción más importante de la cartera. Durante el trimestre se han mantenido diversas estrategias en 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.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: JPMORGAN US VALUE EUR FUND, AMAZON.COM INC, BGF-GLOBAL ALLOCATION FD-E2 SICAV, APPLE COMPUTER INC, JANUS HENDERSON GLB LIFE SCIENCES FUND. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AXA WORLD GLOBAL INFLATION BONDS AA SICAV, STATE STREET EUR INF BOND INDEX LINK FUND, MG LX OPTIMAL INC EUR A SICAV, FIDELITY EURO BOND A FUND, GOLDMAN SACHS GLOB FIXED INC HED BS 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 tipo de cambio euro dólar, futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global positivo de + 62.491,26 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 16,45% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con las distintas entidades por importe de 50,51340007 millones de euros, que supone un 1,11% del patrimonio medio.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 22,73%.  
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,5%.

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 3,79%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,54%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,24%.

La beta de GVC GAESCO BLUE CHIPS RFMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,49.

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 0,72 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 integren 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 ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y Madrid de empresas que estaban 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 ha ejercido 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. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las 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. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

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