

GVC GAESCO BOLSALÍDER, F.I.

Nº Registro CNMV: 0487

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2018

Gestora: GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A.U.

Auditor: Deloitte

Grupo Gestora: GVC Gaesco Gestión

Depositario: BANC DE SABADELL

Grupo Depositario: BCO. SABADELL

Rating depositario: BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en <http://www.gvcgaesco.es>.

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

Dirección

Doctor Ferrán 3-5, 08034 Barcelona tel.93 3662727

Correo electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN DEL FONDO

Fecha de registro del fondo: 03/05/1994

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RV EURO

Perfil riesgo : 6 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

GVC Gaesco Bolsalíder es un fondo de Renta Variable que invierte un mínimo de 75% en bolsa española. La selección de valores se realiza en base al análisis fundamental, seleccionando aquellos valores cuya cotización bursátil no refleja su valor intrínseco. GVC Gaesco Bolsalíder invierte tanto en valores de alta como de baja capitalización bursátil. Puede invertir tanto en valores negociados en el mercado continuo como en los corros de las Bolsas y Mercados Españoles.

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.

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	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	Per.Actual	Per.Anterior		
GVCGaesco Bolsalíder, F.I.	1.610.452,94	1.638.153,28	926	938	EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO BOLSALIDER, FI CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	500000
GVC GAESCO BOLSALIDER, FI CLASE I	299.551,60	304.572,44	104	115	EUR	0,00	0,00	1000000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
GVCGaesco Bolsalíder, F.I.	EUR	14.544	15.254	15.873	15.357
GVC GAESCO BOLSALIDER, FI CLASE P	EUR	0	0	0	0
GVC GAESCO BOLSALIDER, FI CLASE I	EUR	2.924	1.526	1.046	1.011

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
GVCGaesco Bolsalíder, F.I.	EUR	9,0311	9,3846	8,7715	8,5967
GVC GAESCO BOLSALIDER, FI CLASE P	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
GVC GAESCO BOLSALIDER, FI CLASE I	EUR	9,7602	10,0253	9,2298	8,9229

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			%				
	s/patrimonio	periodo s/resultados	Total	s/patrimonio	acumulada s/resultados	Total		
GVCGaesco Bolsalíder, F.I.	0,57	0,00	0,57	1,68	0,00	1,68	Patrimonio	
GVC GAESCO BOLSALIDER, FI CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
GVC GAESCO BOLSALIDER, FI CLASE I	0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
GVCGaesco Bolsalíder, F.I.	0,04	0,11	patrimonio
GVC GAESCO BOLSALIDER, FI CLASE P	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO BOLSALIDER, FI CLASE I	0,04	0,13	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC Gaesco Bolsalder, F.I. 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	-3,77	-1,34	-0,28	-2,18	-1,94	6,99	2,03	-4,19	29,03	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	10/08/2018	-2,33	06/02/2018	-11,03	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	1,02	26/07/2018	2,85	05/04/2018	4,36	22/01/2016

(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: ⁽ⁱⁱ⁾										
Valor liquidativo	12,70	10,78	12,25	14,91	11,42	11,76	26,21	20,93	15,92	
Ibex-35	12,92	10,52	13,46	14,71	14,13	12,85	25,83	20,68	18,80	
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,23	0,36	0,18	0,17	0,32	0,44	0,28	0,29	
Ibex 35	12,74	10,52	13,24	14,33	13,98	12,76	25,63	21,54	18,62	
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	7,68	7,68	10,41	18,22	19,97	19,97	19,61	27,08	18,19	

(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	
1,81	0,61	0,60	0,60	0,61	2,43	2,43	2,42	2,44	

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.

Gráfico evolución del valor liquidativo

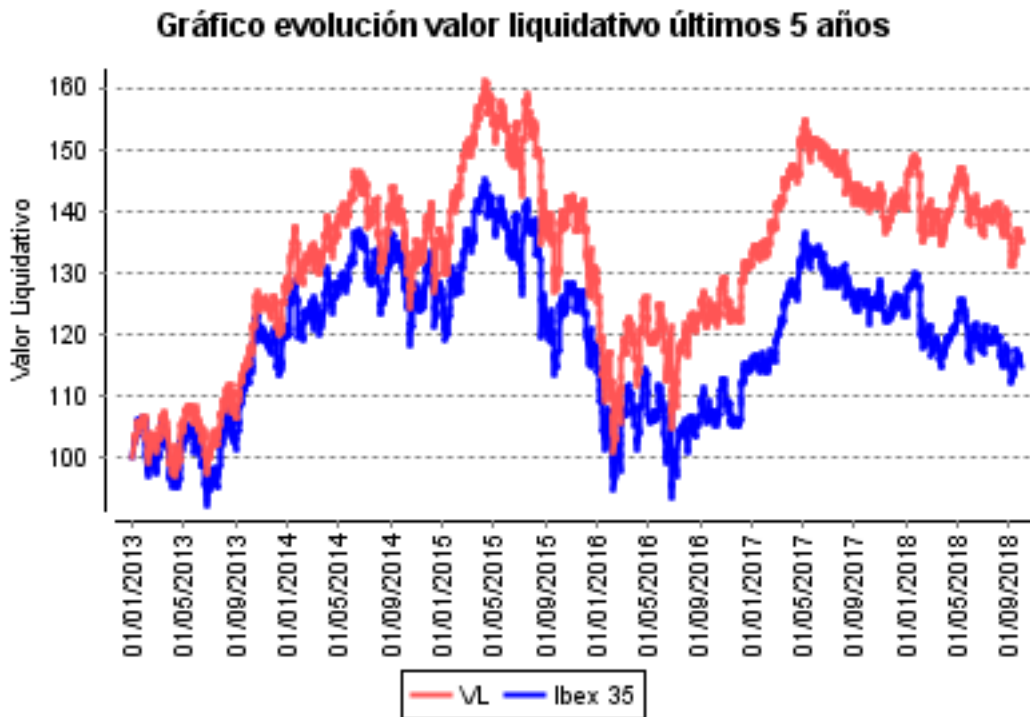
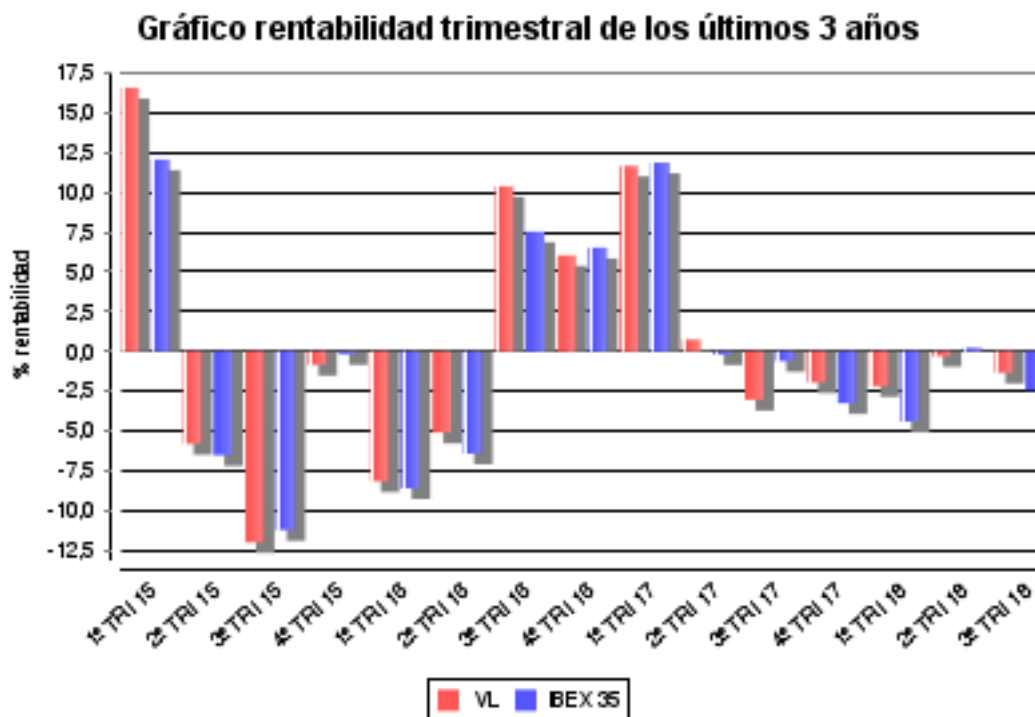


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO BOLSALIDER, FI CLASE P 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	-3,22	-1,15	-0,10	-2,00	-1,76	7,80	2,80	-3,47		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	10/08/2018	-2,33	06/02/2018	-11,03	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	1,02	26/07/2018	2,85	05/04/2018	4,36	22/01/2016

(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: ⁽ⁱⁱ⁾										
Valor liquidativo	12,70	10,78	12,25	14,91	11,42	11,76	26,21	20,93		
Ibex-35	12,92	10,52	13,46	14,71	14,13	12,85	25,83	20,68		
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,23	0,36	0,18	0,17	0,32	0,44	0,28		
Ibex 35	12,74	10,52	13,24	14,33	13,98	12,76	25,63	21,54		
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	7,68	7,68	10,41	18,22	19,97	19,97	19,61	27,08		

(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	
0,02	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	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.

Gráfico evolución del valor liquidativo

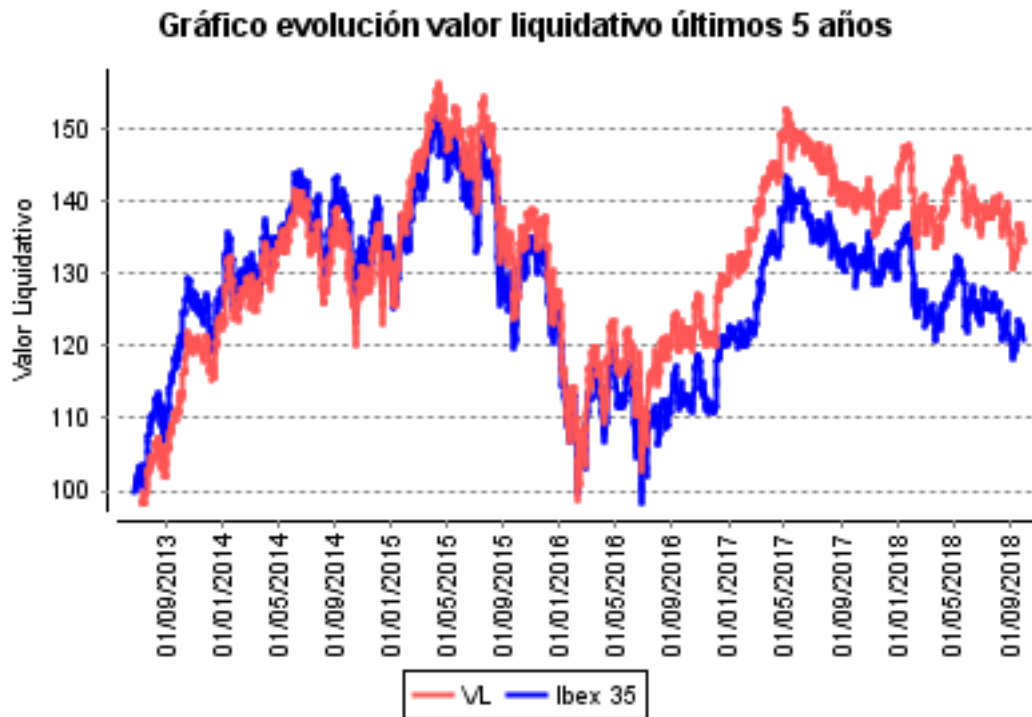
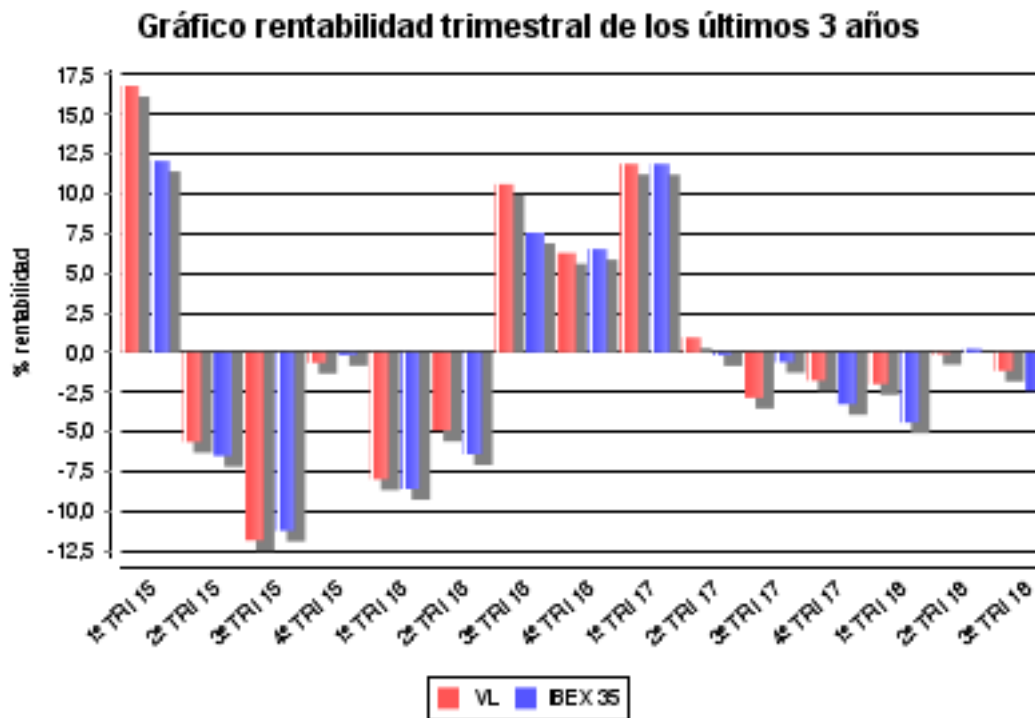


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO BOLSALIDER, FI CLASE I 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	-2,64	-0,95	0,10	-1,81	-1,56	8,62	3,44	-2,72		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,37	10/08/2018	-2,32	06/02/2018	-10,95	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	1,02	26/07/2018	2,84	05/04/2018	4,36	22/01/2016

(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: ⁽ⁱⁱ⁾										
Valor liquidativo	12,63	10,67	12,17	14,88	11,26	11,66	26,08	20,81		
Ibex-35	12,92	10,52	13,46	14,71	14,13	12,85	25,83	20,68		
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,23	0,36	0,18	0,17	0,32	0,44	0,28		
Ibex 35	12,74	10,52	13,24	14,33	13,98	12,76	25,63	21,54		
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	7,68	7,68	10,41	18,22	19,97	19,97	19,61	27,08		

(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	
	0,72	0,24	0,25	0,23	0,28	0,98	0,94	1,39	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.

Gráfico evolución del valor liquidativo

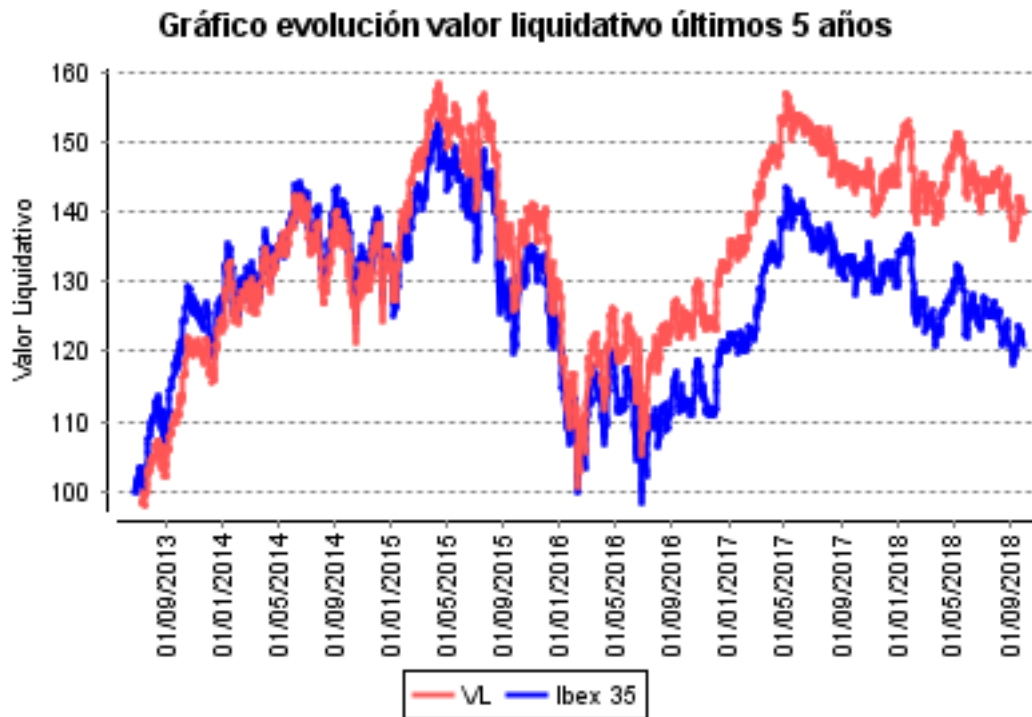
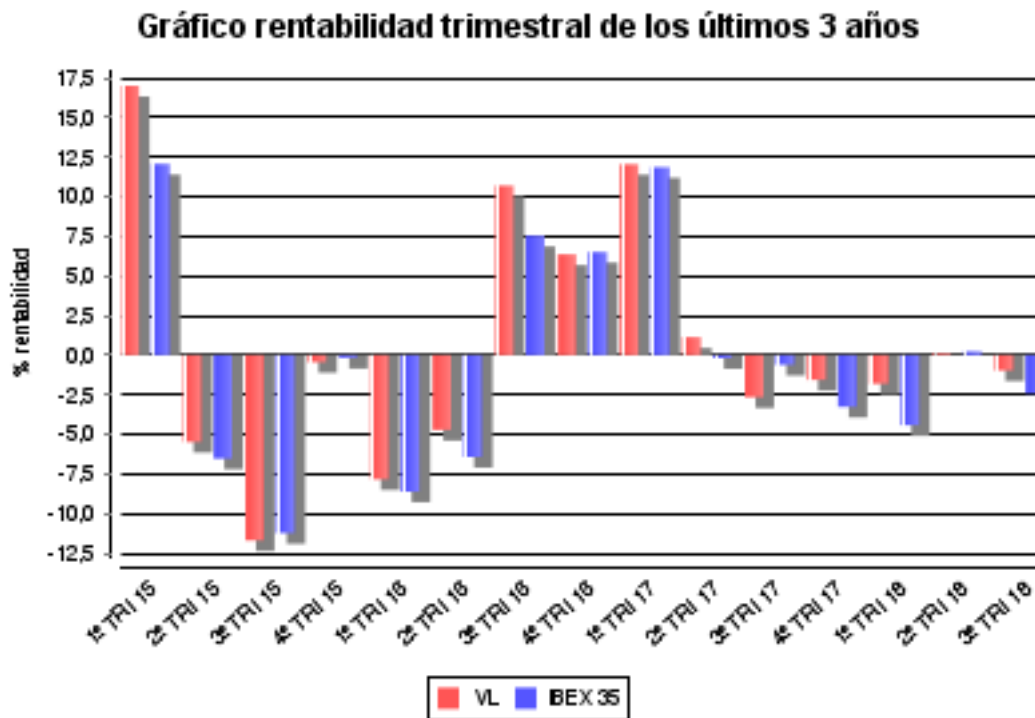


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2.B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	120.250	16.821	-0,02
Renta Fija Internacional	17.506	439	0,44
Mixto Euro	60.910	1.258	0,21
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	24.335	430	0,45
Renta Variable Mixta Internacional	70.449	1.587	0,41
Renta Variable Euro	76.501	3.487	-3,73
Renta Variable Internacional	219.006	9.850	-1,16
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	166.645	4.339	1,23
Global	77.421	1.089	-1,54
Total fondos	833.023	39.300	-0,48

*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	16.402	93,90	16.181	89,91
* Cartera interior	16.402	93,90	16.181	89,91
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	1.051	6,02	1.677	9,32
(+/-) RESTO	14	0,08	139	0,77
TOTAL PATRIMONIO	17.468	100,00	17.996	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 período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	17.996	17.234	16.780	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-1,74	4,52	7,54	-137,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-1,22	-0,34	-3,67	258,72
(+) Rendimientos de gestión	-0,67	0,22	-2,01	-400,57
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,77	1,06	2,05	-28,42
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,95	-1,51	-5,03	26,77
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,51	0,67	0,97	-24,77
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,56	-1,66	-1,83
- Comisión de gestión	-0,50	-0,51	-1,53	-1,76
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-0,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	29,38
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	17.468	17.996	17.468	

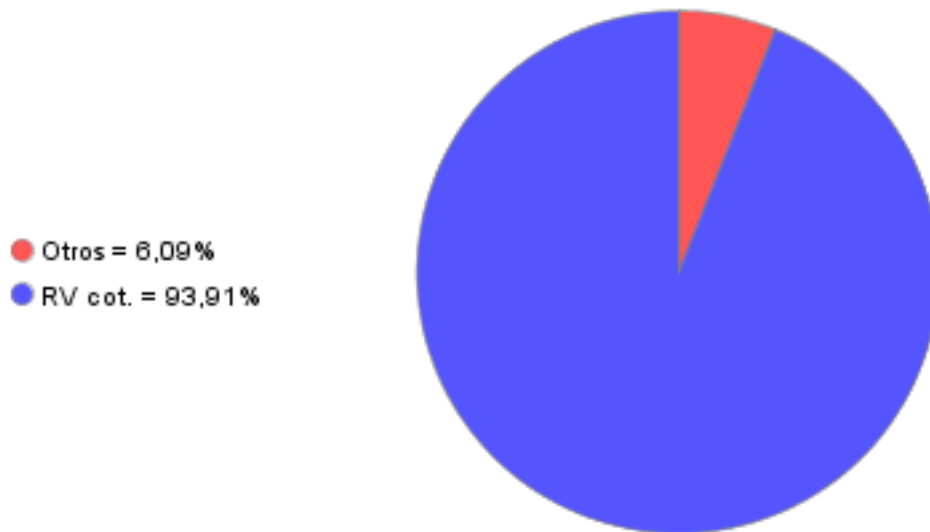
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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	%
ACCIONES!ITALGO	EUR	456	2,61	384	2,13
ACCIONES!EUSKALTEL	EUR	678	3,88	699	3,88
ACCIONES!METROVACESA	EUR	345	1,98	195	1,08
ACCIONES!ANTENA 3	EUR	187	1,07	252	1,40
ACCIONES!BBV	EUR	1.235	7,07	1.002	5,57
ACCIONES!BANKIA	EUR	203	1,16	192	1,07
ACCIONES!BSCH	EUR	917	5,25	971	5,40
ACCIONES!BOLSAS MERC.ESP	EUR	724	4,14	735	4,09
ACCIONES!NATURGY ENERGY	EUR	870	4,98	839	4,66
ACCIONES!GPO.C.OCCIDENTE	EUR	225	1,29	229	1,27
ACCIONES!INDRA	EUR	494	2,83	512	2,85
ACCIONES!CAF.	EUR	179	1,03	206	1,14
ACCIONES!MAPFRE	EUR	676	3,87	646	3,59
ACCIONES!DISTRIBUIDORA I	EUR	300	1,72	374	2,08
ACCIONES!ACERINOX	EUR	739	4,23	680	3,78
ACCIONES!SIEMENS GAMESA	EUR	382	2,18	403	2,24
ACCIONES!IBERDROLA	EUR	837	4,79	850	4,72
ACCIONES!MEDIASET ESPAÑA	EUR	189	1,08	144	0,80
ACCIONES!LABORATORIOS AL	EUR	87	0,50	441	2,45
ACCIONES!ROVI	EUR	79	0,45	78	0,44
ACCIONES!NH HOTELES	EUR	189	1,08	190	1,06
ACCIONES!PHARMA MAR	EUR	198	1,13	198	1,10
ACCIONES!GRIFOLS	EUR	243	1,39	258	1,43
ACCIONES!PROSEGUR	EUR	535	3,06	560	3,11
ACCIONES!SOL MELIA	EUR	241	1,38	176	0,98
ACCIONES!INTERNATIONAL C	EUR	1.110	6,36	1.128	6,27
ACCIONES!TECNICAS REUNID	EUR	133	0,76	0	0,00
ACCIONES!TELEFÓNICA	EUR	1.364	7,81	1.383	7,68
ACCIONES!VIDRALA	EUR	509	2,91	514	2,86
ACCIONES!VISCOFÁN	EUR	251	1,44	233	1,30
ACCIONES!ARCELORMITTAL	EUR	858	4,91	804	4,46
ACCIONES!EADS	EUR	974	5,57	902	5,01
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		16.402	93,91	16.181	89,90
TOTAL RENTA VARIABLE		16.402	93,91	16.181	89,90
TOTAL INTERIOR		16.402	93,91	16.181	89,90
TOTAL EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSION FINANCIERA		16.402	93,91	16.181	89,90

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	
Total Operativa Derivados Obligaciones		0	

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 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, en relación al patrimonio medio, al 0,017%.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Los principales índices bursátiles cerraron el tercer trimestre siguiendo la tónica de meses anteriores en términos de rentabilidad. Por un lado, las plazas europeas registraron escasas variaciones, mientras que los índices estadounidenses continuaron marcando nuevos máximos históricos. Las plazas emergentes siguieron con la senda bajista, afectadas en gran medida por la reducción de liquidez y la fortaleza del dólar. Sin embargo, no hubo efecto contagio de los episodios vividos en agosto en Turquía y Argentina al tener la inflación controlada. Los volúmenes de negociación se mantienen en niveles bajos y la volatilidad, aunque ha aumentado, sigue situándose por debajo de su media histórica. A nivel de empresas, las denominadas como Crecimiento siguen haciéndolo mucho mejor en Bolsa respecto las Valor, diferencial que se ha ampliado en verano.

En este contexto de mercado, GVC Gaesco Bolsalíder cerró el trimestre con una rentabilidad anual del -2,64% en la clase I y del -3,77% en la clase A, la cual compara de forma positiva frente a su índice de referencia, el Ibex35, que registró una caída del -6,52%. El patrimonio total gestionado alcanzó los 17,5 millones de euros a 30 de setiembre, un 4,1% superior al registrado a cierre de 2017. A nivel de gestión, durante el periodo aprovechamos las correcciones para seguir acumulando acciones de compañías de calidad, con buen balance, baratas y con favorables perspectivas como el caso de Talgo, Meliá, Euskaltel o Metrovacesa. Del mismo modo, aprovechamos los movimientos de agosto para aumentar exposición en Turquía a través de BBVA, cuyo recorte de cotización fue claramente desproporcionado. Contrariamente, el fuerte repunte de la cotización de Almirall nos permitió deshacer posiciones con importantes plusvalías al reducirse de manera significativa su potencial alcista. El porcentaje de inversión en renta variable se ha mantenido cerca del límite máximo legal durante todo el periodo. El conjunto de las empresas que componen la cartera ofrecen una atractiva rentabilidad por dividendo del 4%, con ratios de valoración inferiores a la media histórica y con un potencial alcista según nuestros análisis fundamentales superior al 50%. El índice de rotación se mantuvo en niveles bajos debido a la alta convicción de las ideas de inversión.

En conclusión, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la descorrelación actual entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo.

La rentabilidad neta de la IIC en el trimestre ha sido del -1,34% y la volatilidad ha sido del 10,78%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,43%, y una volatilidad del 10,52%. El Patrimonio de la IIC en el trimestre ha registrado una variación negativa del -2,94%. Para la comparativa de la rentabilidad neta obtenida por la IIC con el rendimiento obtenido por el resto de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora, agrupados en función de su vocación gestora, consultar el cuadro del apartado 2.2.B). Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Ibex que han proporcionado un resultado global positivo de +91.483,80 euros. La beta de GVCGAESCO BOLSALIDER, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,87. Todas las operaciones en derivados se han realizado en los mercados organizados de: MEFF. El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 12,22%. El impacto total de los gastos soportados en el período por la IIC ha sido del 0,61%. GVC Gaesco Gestión 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 0,14 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j la IIC no posee ninguno.