

GVC GAESCO FONDO FONDTESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3659

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2018
Gestora: GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BNP Paribas,S.S.,SE(IC)
Auditor: Deloitte **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS
Grupo Gestora: GVC Gaesco Gestión **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 <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: 16/11/2006

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RENTA FIJA EURO

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

Descripción general

GVCGaesco Fondo Fondtesoro Corto Plazo, FI es un fondo de Renta Fija de Corto Plazo, dirigido a inversores-ahorradores que buscan seguridad y rentabilidad en sus imposiciones, por lo que la política de inversiones tendrá un marcado carácter conservador. El 70% del patrimonio del fondo deberá estar invertido en Deuda del Estado en euros. Podrá invertir hasta un 30% de su patrimonio en otros valores de renta fija de corta duración, negociados en un mercado secundario organizado y que cuenten con calificación crediticia igual o superior a la que en cada momento tenga el Reino de España, así como en depósitos en entidades de crédito que tengan reconocida esa calificación mínima y en instrumentos del mercado monetario que cumplan ese requisito. La duración media de la cartera será inferior a los 12 meses. El índice de referencia del fondo es el Euribor a semana.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso. El fondo podrá operar con instrumentos derivados en mercados organizados con finalidad de cobertura.

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)	-0,40	-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, los datos se refieren al último disponible.

2.1.b) Datos generales

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

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	5.550,83	4.501,19
Nº de partícipes	727	721
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0
Inversión Mínima	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	7.587	1.366,7625
2017	16.359	1.366,6371
2016	5.111	1.366,6291
2015	5.813	1.366,6010

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

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

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
periodo	acumulada	Base cálculo
0,03	0,08	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC Gaesco Fondo Fondtesoro Corto Plazo, FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC		0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,50	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	03/07/2018	0,00	03/07/2018	-0,01	04/08/2016
Rentabilidad máxima (%)	0,00	03/09/2018	0,00	01/06/2018	0,01	10/08/2016

- (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		0,01	0,00	0,00	0,00	0,02	0,00	0,01	
Ibex-35	12,92	10,52	13,46	14,71	14,13	12,85	25,83	18,80	
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,23	0,36	0,18	0,17	0,32	0,44	0,29	
Euribor a 1 Semana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	

- (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
0,13	0,05	0,05	0,04	0,04	0,19	0,22	0,43	0,96

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

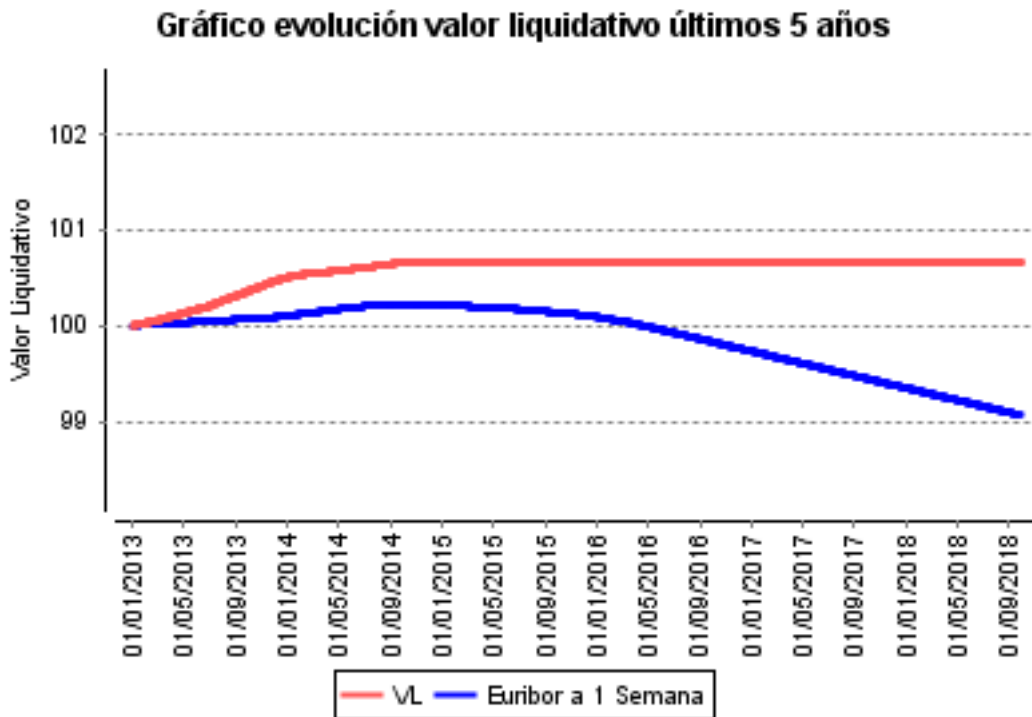
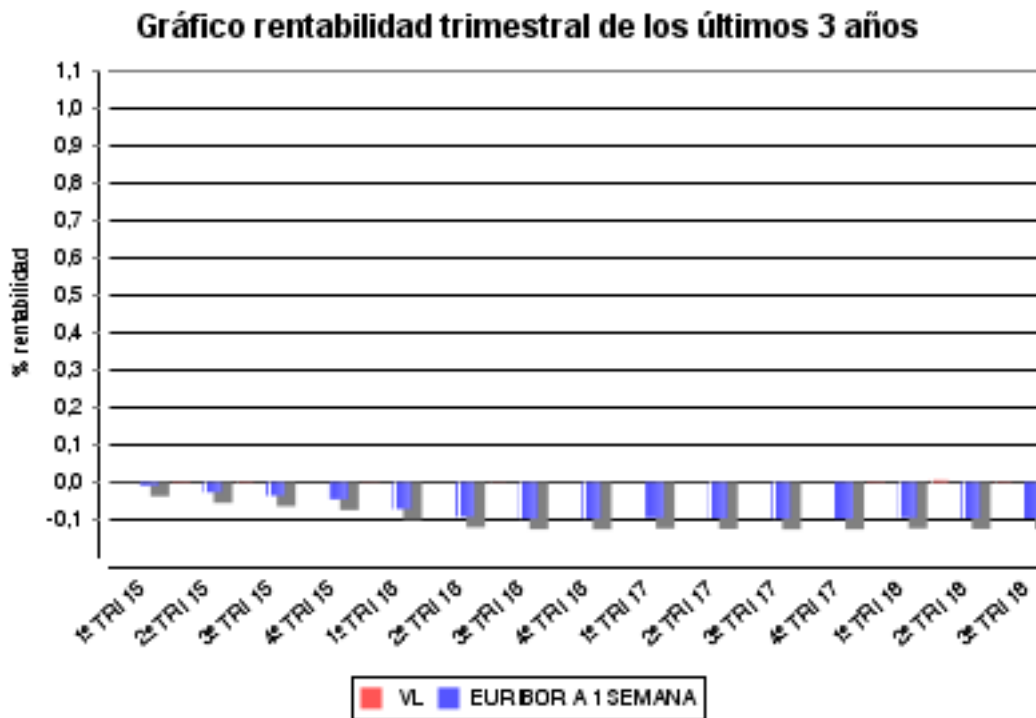


Gráfico rentabilidad



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	6.707	88,40	5.705	92,74
* Cartera interior	6.705	88,39	5.705	92,73
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	878	11,58	441	7,16
(+/-) RESTO	2	0,02	6	0,10
TOTAL PATRIMONIO	7.587	100,00	6.152	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)	6.152	11.127	16.359	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	21,04	-48,45	-85,20	-128,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-0,01	0,00	0,00	-64,83
(+) Rendimientos de gestión	0,02	0,03	0,08	-52,41
+ Intereses	0,02	0,03	0,08	-52,41
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- 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	-0,06	-0,05	-0,14	-30,77
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	-34,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-26,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	29,38
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,06	-6,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,06	-8,04
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,24
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	7.587	6.152	7.587	

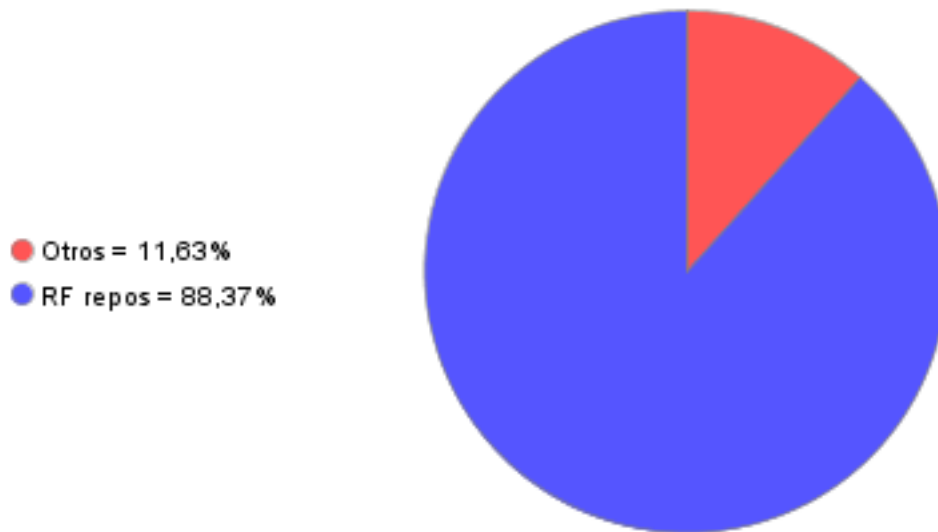
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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	%
REPOS!BANCO CAMINOS S.A.!0,!10!2018-07-27	EUR	0	0,00	500	8,13
REPOS!BANCO CAMINOS S.A.!0,!10!2018-11-08	EUR	802	10,57	1.000	16,26
REPOS!BANCO CAMINOS S.A.!0,!10!2018-11-08	EUR	500	6,59	500	8,13
REPOS!BANCO CAMINOS S.A.!0,!10!2018-10-04	EUR	800	10,54	800	13,00
REPOS!BANCO CAMINOS S.A.!0,!10!2018-11-08	EUR	1.500	19,77	1.500	24,38
REPOS!BANCO CAMINOS S.A.!0,!12!2018-08-09	EUR	1.603	21,13	1.405	22,83
REPOS!BANCO CAMINOS S.A.!0,!10!2018-11-08	EUR	1.500	19,77	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		6.705	88,37	5.705	92,73
TOTAL RENTA FIJA		6.705	88,37	5.705	92,73
TOTAL INTERIOR		6.705	88,37	5.705	92,73
TOTAL EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSION FINANCIERA		6.705	88,37	5.705	92,73

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

No aplicable

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Las tensiones geopolíticas han seguido pesando en los mercados financieros, tanto las referentes a la guerra comercial iniciada por la Administración de Estados Unidos como los fuertes desequilibrios económicos de Turquía y Argentina o la formación y decisiones del nuevo gobierno italiano.

Los mercados de renta variable han cerrado el tercer trimestre con un comportamiento dispar: con saldo positivo para las Bolsas norteamericanas (+7,2% del S&P 500), neutro para el índice Euro Stoxx 50 (+0,1%) y bajista para el selectivo doméstico Ibex-35 (-2,95%). Durante el mes de septiembre se ha empezado a vislumbrar lo que podría ser la antesala de un cambio de ciclo: a diferencia con lo que había sucedido en lo que llevábamos de año, los títulos considerados Valor tuvieron un mejor comportamiento frente los títulos clasificados como Growth.

En el mercado de Renta Fija, Italia ha sido uno de los focos de volatilidad. La dificultad de constitución del nuevo gobierno italiano, así como sus declaraciones y propuestas de elevación del déficit se ha visto reflejado en un incremento de la prima de riesgo de la Deuda Pública italiana, llegando a rebasar los 300 puntos básicos. Mientras tanto los bonos core han actuado como activo refugio.

En cuanto a política monetaria, el BCE no ha aportado nada nuevo en relación al anuncio hecho en junio de reducción del programa de compra de bonos, reiterando que los tipos de interés no subirán hasta la segunda mitad del 2019. Por su parte, la Reserva Federal ha situado los tipos de interés en la banda 2-2,25%.

En el mercado de divisas, fueron protagonistas la lira turca y el peso argentino, tras las fuertes depreciaciones sufridas por ambas. El cruce euro dólar ha cotizado en el tercer trimestre en un rango lateral, con mínimos en agosto tanteando el nivel 1,13, para recuperar el 1,16 a cierre de septiembre.

Durante el trimestre el fondo GVC Gaesco Fondo Fondtesoro corto plazo, FI ha proseguido contratando, acorde con su política conservadora y de preservación de capital, operaciones de compra-venta de Deuda Pública doméstica con pacto de recompra (repos) a distintos plazos. Dadas las perspectivas para los próximos meses de pocos cambios en los tipos de interés a corto plazo de la zona euro, el fondo tiene previsto, además de seguir contratando operaciones repos, estudiar la inversión en otros activos monetarios con binomio rentabilidad-riesgo atractivo. A finales de septiembre la exposición de la cartera a Deuda del Estado era del 88,4%.

La rentabilidad neta de la IIC en el trimestre ha sido del 0% y la volatilidad ha sido del 0,01%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,1%, y una volatilidad del 0%. El Patrimonio de la IIC en el trimestre ha registrado una variación positiva del 23,32%. 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 no se han realizado operaciones en instrumentos derivados. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 1,08 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. El impacto total de los gastos soportados en el período por la IIC ha sido del 0,05%.

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 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.