

GVCGAESCO FONDO FONDTESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3659

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.fondos.gvcgaesco.es.

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

Dirección

DR. FERRAN 3-5 BARCELONA tel.933662727

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: 16/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 1 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: 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

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	2019	2018
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, 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	7.400,00	7.834,82
Nº de Partícipes	705	712
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	10.107	1.365,8591
2018	8.556	1.366,8200
2017	16.359	1.366,6371
2016	5.111	1.366,6291

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	-0,07	-0,07	-0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	02-09-2019	0,00	02-09-2019	-0,01	04-08-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-07-2019	0,00	02-01-2019	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

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,02	0,01
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	15,62	13,52	12,85	25,83	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,22	0,11	0,20	0,36	0,29	0,32	0,44	0,38
Euribor a 1 Semana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

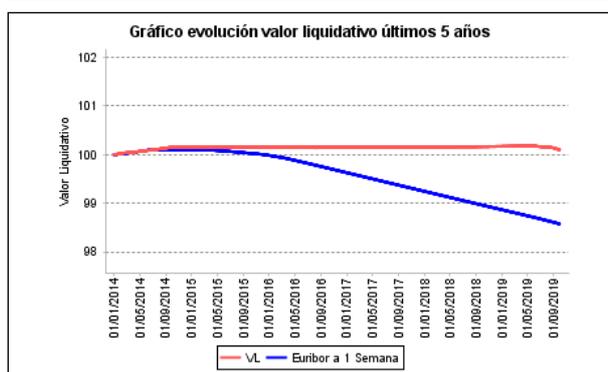
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico 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.

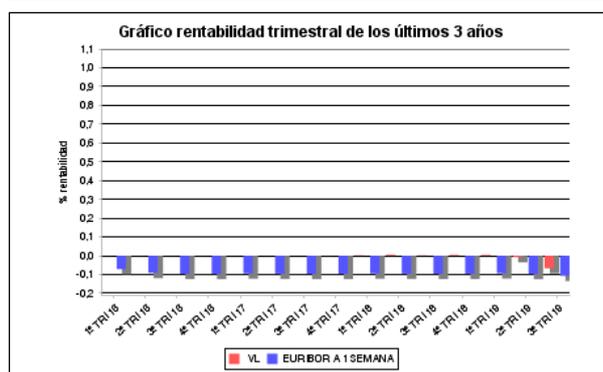
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,04	0,04	0,04	0,04	0,18	0,19	0,22	0,86

(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.

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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	159.477	17.320	0,01
Renta Fija Internacional	24.622	578	0,99
Renta Fija Mixta Euro	49.050	1.075	0,40
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	22.146	437	-0,31
Renta Variable Mixta Internacional	75.770	1.873	1,25
Renta Variable Euro	76.343	3.557	-4,48
Renta Variable Internacional	202.663	9.671	0,89
IIC de Gestión Pasiva(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	156.130	4.163	-1,05
Global	70.491	1.082	-0,94
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	836.692	39.756	-0,31

*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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.709	96,06	10.211	95,36
* Cartera interior	9.709	96,06	10.210	95,35
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	399	3,95	494	4,61
(+/-) RESTO	0	0,00	4	0,04
TOTAL PATRIMONIO	10.107	100,00 %	10.708	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.708	9.281	8.556	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,65	13,89	15,46	-141,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,06	-0,01	-0,08	736,19
(+) Rendimientos de gestión	-0,02	0,01	0,00	-310,74
+ Intereses	-0,02	0,01	0,00	-310,74
+ 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
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados 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	-0,04	-0,04	-0,13	2,41
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	2,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	6,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-12,60
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,05	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,05	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,06
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.107	10.708	10.107	

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	9.709	96,06	10.210	95,34
TOTAL RENTA FIJA	9.709	96,06	10.210	95,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.709	96,06	10.210	95,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.709	96,06	10.210	95,34

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	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 0,03 2019-12-12	400	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL -0,44 2020-01-23	2.199	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 0,03 2019-10-25	400	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 0,03 2019-10-03	500	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL -0,44 2020-01-23	1.300	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL -0,44 2020-01-23	2.311	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL -0,44 2020-01-23	2.199	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL -0,44 2020-01-23	400	Inversión
Total subyacente renta fija		9709	
TOTAL OBLIGACIONES		9709	

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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

En líneas generales, podríamos destacar el Tercer Trimestre como un periodo positivo, con subidas generales de los principales índices bursátiles. En Europa cabría destacar Italia, con una subida del 4,11% y el Eurostoxx50 con subidas del 2,76%. El Ibex y el Dax, han obtenido una revalorización algo más modesta con un 0,5% y 0,24% respectivamente. A pesar de haber acabado los índices en positivo, el trimestre se ha caracterizado por una huida de los sectores más ligados al ciclo (Autos, Bancos, Basic Resources) hacia sectores más defensivos como Utilities y Alimentación. Este movimiento se inició, principalmente en Agosto, debido al desafío, de nuevo, de la Administración Trump respecto al tema arancelario con China, volviendo a introducir fuerte incertidumbre a una resolución de la guerra comercial.

Los datos macro publicados, apuntan a una desaceleración mundial del crecimiento. Datos que han hecho que tanto la OCDE como el FMI rebajasen las estimaciones de crecimiento para el 2020 en torno a un 0,8% sobre las estimaciones iniciales. Algunos de los inputs principales que han generado estas incertidumbres son la Guerra comercial China-EEUU con subidas reciprocas arancelarias; la situación de Reino Unido con Europa en materia del Brexit; el posible proceso de Impeachment contra Trump por parte del partido Demócrata Americano; y las crisis geopolíticas existentes.

En materia de divisa cabría destacar la buena evolución del dólar respecto al euro, alcanzando cotas de cotización por debajo del 1,09.

Los activos de Renta Fija llevan un buen comportamiento en todo el año. Los activos más penalizados el año anterior, el high yield y la deuda subordinada han recuperado con fuerza y en general todo el crédito. Dos factores han sido los principales desencadenantes del buen comportamiento de los activos de riesgo: a nivel político, el entorno ha mejorado sustancialmente porque EE.UU. continúa en negociaciones para llegar a un acuerdo sobre aranceles a China y la situación del Brexit aunque no termina de arreglarse, se alarga en el tiempo. En el frente macro los flojos datos de actividad han servido para que los bonos de gobierno hayan estado muy demandados en la primera parte de trimestre, si bien el último mes han empezado a subir en rentabilidad después de alcanzar mínimos anuales.

Por otra parte, los bancos centrales, desde el mes de enero, con la FED a la cabeza, han cambiado drásticamente su tono; han pasado a reconocer un crecimiento más moderado y han eliminado de la curva la posibilidad de subidas de tipos para este año; mientras que en EE.UU. la desaceleración es más suave, en China los datos son más mixtos. En Europa es donde se concentran las mayores decepciones con el deterioro adicional de la economía alemana, especialmente por las exportaciones.

La Fed será cauta y tras un ciclo monetario de subida de tipos, más para normalizar que para imponer tipos restrictivos ha acometido en este trimestre dos bajadas de tipos. En septiembre situó el tipo oficial hasta el rango 1.75%-2% y comentó que es un ajuste de mitad de ciclo más que una tendencia. En cuanto a la curva Americana, los tipos a 10 años han descendido hasta el 1.42% de rentabilidad y a partir de aquí se ha movido en el rango 1.50% - 1.90%. La parte corta de la curva también se ha movido parecida y relajado y termina el trimestre en el 1.62%, este trimestre la curva ha cogido pendiente. El diferencial 2- 10 americano se mantiene estable en el entorno de 20 p.b.

En cuanto al BCE, Draghi sacó toda la artillería con 5 medidas: bajó tipo depósito hasta el -0.5%; introdujo un sistema escalonado (tiering) para aliviar a los bancos; subastas de liquidez a largo plazo (TLTROs); forward guidance donde claramente deja las subidas de tipos aparcadas hasta la consecución de los objetivos del BCE; un nuevo QE con compras de bonos por 20.000 millones cada mes hasta poco antes de subir tipos. Con este nuevo posicionamiento hemos asistido a una caída de tipos generalizada en las curvas europeas. El bono alemán a 10 años llegó a -0.73% aunque según mejoran las noticias políticas y comerciales se ha relajado hasta el -0.60%; excelente comportamiento de periféricos: la prima de riesgo española se sitúa a final de trimestre en 72 p.b. La TIR del bono español a 10 años en el 0.14%. El bono italiano, con menos volatilidad cada vez, ha sido el de mejor comportamiento con reducción fuerte de prima de riesgo hasta los 130 p.b. y ha cerrado en el 0.8% de rentabilidad con importantes recuperaciones después de las caídas del 2018.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre el fondo GVC Gaesco Fondtesoro Corto Plazo, FI ha operado acorde con su política conservadora y de preservación de capital, con operaciones de compra-venta de Deuda Pública doméstica con pacto de recompra (repos) a distintos plazos.

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 -0,07%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,3%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -5,61% y el número de participes ha registrado una disminución de -15 participes, lo que supone una variación del -0,98%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,07%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,04%.

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 -0,07%, 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 -0,31%.

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.

Algunas de las operaciones realizadas durante el primer trimestre ha sido la compra-venta de Deuda Pública doméstica con pactos de recompra (repos).

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 no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

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 34,044 millones de euros, que supone un 3,51% del patrimonio medio.

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 0%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%. El VaR de final de periodo, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 0,01%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 1,56 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.

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.

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 SGIIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje de las acciones que se tuvieran de las mismas; de sociedades españolas 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 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 partícipes, tales como primas de asistencia a juntas. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, ha prodedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. 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.

Para el futuro próximo, y ante la falta de atisbos de cambios en los tipos de interés a corto plazo más allá de posibles bajadas ligeras de los tipos, el fondo prevé proseguir con la actual operativa, con el objetivo de minimizar las fluctuaciones, y preservar el capital en un momento muy complicado en el mercado monetario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122D7 - REPOJESTADO ESPAÑOL 0,05 2019-08-08	EUR	400	3,96	2.650	24,75
ES00000126C0 - REPOJESTADO ESPAÑOL 0,05 2019-08-29	EUR	2.200	21,76	2.900	27,08
ES00000127H7 - REPOJESTADO ESPAÑOL -0,44 2020-01-23	EUR	2.311	22,86	0	0,00
ES00000122E5 - REPOJESTADO ESPAÑOL 0,05 2019-07-29	EUR	2.199	21,76	1.900	17,74
ES00000127H7 - REPOJESTADO ESPAÑOL 0,03 2019-07-29	EUR	0	0,00	300	2,80
ES0000012B88 - REPOJESTADO ESPAÑOL 0,05 2019-07-29	EUR	2.199	21,76	1.910	17,83
ES0000012E51 - REPOJESTADO ESPAÑOL 0,05 2019-08-08	EUR	400	3,96	550	5,14
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		9.709	96,06	10.210	95,34
TOTAL RENTA FIJA		9.709	96,06	10.210	95,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.709	96,06	10.210	95,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.709	96,06	10.210	95,34

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)