

Gestora GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA
Grupo Gestora GVC GAESCO
Auditor Deloitte

Depositario BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Depositario BNP PARIBAS
Rating depositario A+

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcaesco.es/>.

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

Dirección
C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo electrónico info@gvcaesco.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/05/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros

Vocación Inversora: Renta Variable Euro

Perfil de riesgo: 5

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 coros de las Bolsas y Mercados Españoles.

Operativa en instrumentos derivados

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 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

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A	650.844,94	667.767,34	619	610	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
-------	--------	---------------------	----------------	----------------	----------------

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	8.802	7.842	8.475	8.203
CLASE I	EUR	0	0	672	526
CLASE P	EUR	0	0	29	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	13,5243	11,0970	10,1155	8,0344
CLASE I	EUR	14,3555	13,1406	11,7998	9,2328
CLASE P	EUR	13,1954	12,1011	10,9483	8,6309

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,57		0,57	1,67		1,67	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,00		0,00	0,03		0,03	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario						
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo
	Período			Acumulada			
CLASE A			0,04			0,11	patrimonio
CLASE I			0,00			0,00	patrimonio
CLASE P			0,00			0,00	patrimonio

		Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)		0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)		1,58	2,32	1,29	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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	21,87	1,54	10,27	8,84	1,92	9,70	25,90	-10,85	-11,65

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	02/09/2025	-4,93	04/04/2025	-5,66	04/03/2022
Rentabilidad máxima (%)	1,23	21/07/2025	2,75	10/04/2025	4,95	09/03/2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,73	9,24	19,20	14,46	11,06	11,45	14,32	21,83	34,50
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94	12,83	13,48	14,18	22,19	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13	0,09	0,02
IBEX 35	17,63	12,64	24,26	14,33	12,72	13,10	13,91	19,39	34,25
VaR histórico(iii)	13,46	13,46	13,82	13,91	16,47	16,47	16,78	16,90	16,21

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

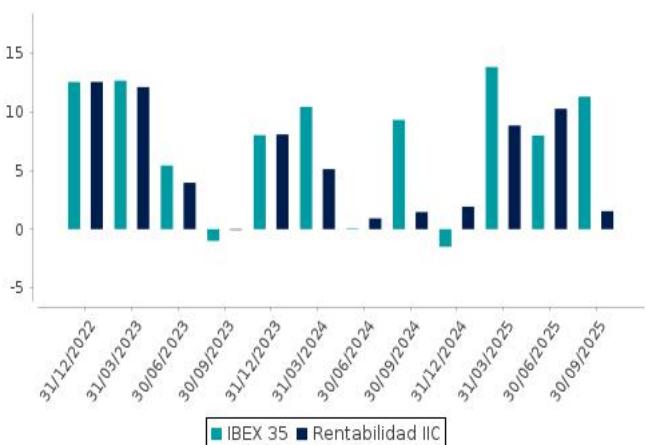
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,85	0,63	0,62	0,61	0,63	2,50	2,49	2,50	0,00

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 estas 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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	9,25			9,25	2,30	11,36	27,80	-9,52	-10,49

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-2,78	04/03/2025	-5,64	04/03/2022
Rentabilidad máxima (%)			2,22	05/03/2025	4,94	09/03/2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,47			14,47	11,04	11,44	14,31	21,79	34,25
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94	12,83	13,48	14,18	22,19	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13	0,09	0,02
IBEX 35	17,63	12,64	24,26	14,33	12,72	13,10	13,91	19,39	34,25
VaR histórico(iii)	13,26	13,26	13,65	13,66	16,23	16,23	16,54	16,65	15,95

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

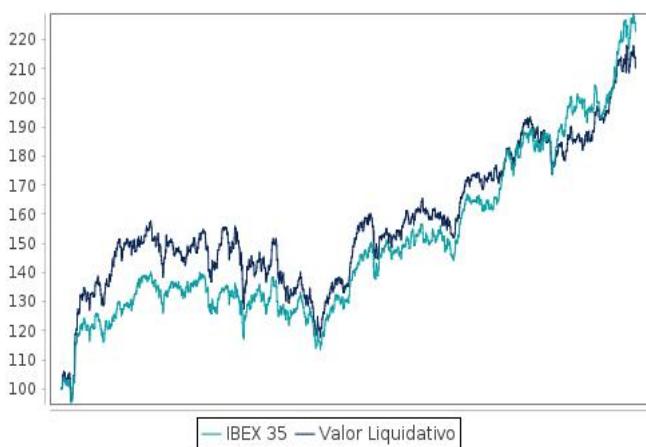
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

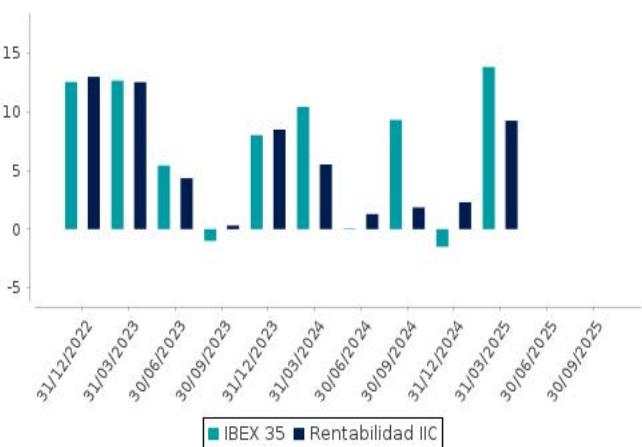
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,80	1,01	0,92	0,00

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 estas 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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	9,04			9,04	2,11	10,53	26,85	-10,18	-10,98

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-2,78	04/03/2025	-5,65	04/03/2022
Rentabilidad máxima (%)			2,22	05/03/2025	4,96	09/03/2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,46			14,46	11,05	11,44	14,31	21,83	34,50
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94	12,83	13,48	14,18	22,19	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13	0,09	0,02
IBEX 35	17,63	12,64	24,26	14,33	12,72	13,10	13,91	19,39	34,25
VaR histórico(iii)	81,70	81,70	57,78	13,85	16,41	16,41	16,73	16,85	16,16

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

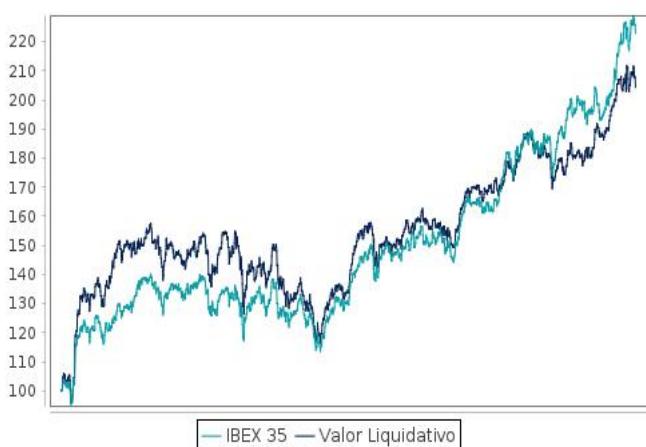
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

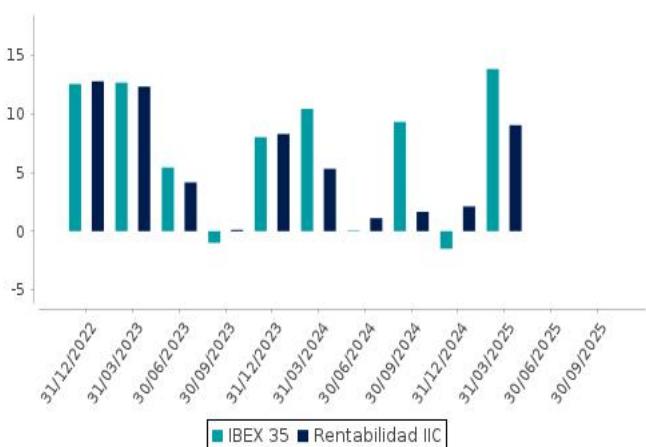
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,07	0,00	0,00	0,06	0,14	1,52	1,75	0,00	0,00

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 estas 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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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 participes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.496	1.348	0,85
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1,14
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	-0,07
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	2,75
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2,37
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	3,64
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0,31
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5,29
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	76.577	2.109	2,48

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Global	216.631	1.934	2,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	223.120	12.289	0,36
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.466.598	42.783	2,50

* 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 periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.714	99,00	8.617	96,90
* Cartera interior	8.132	92,39	8.068	90,72
* Cartera exterior	582	6,61	549	6,17
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	56	0,64	288	3,24
(+/-) RESTO	32	0,36	-12	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	8.802	100,00	8.893	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.894	8.320	7.842	
+ - Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,60	-3,17	-8,32	-12,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ - Rendimientos netos	1,59	9,94	19,45	-1.848,75
(+) Rendimientos de gestión	2,23	10,63	21,38	-1.783,91
+ Intereses	0,01	0,01	0,04	-52,72
+ Dividendos	0,81	1,13	2,67	-23,51
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,41	9,49	18,54	-84,17
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,13	0,00
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-1.712,34
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	88,83
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,69	-1,93	-64,84
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,68	8,05
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	8,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	1,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	9,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	-0,07	-91,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.802	8.894	8.802	

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

3. Inversiones financieras

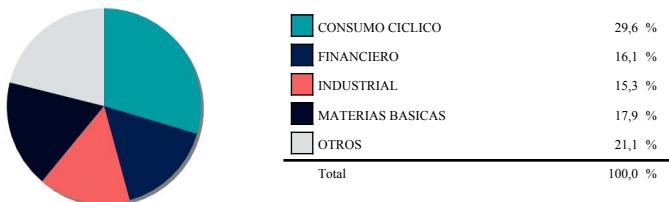
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	275	3,12	296	3,33	ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	342	3,89	168	1,88
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	432	4,90	423	4,76	ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	708	8,04	777	8,74
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	428	4,86	430	4,83	ES0105148003 - Acciones ATRYS HEALTH	EUR	180	2,05	128	1,44
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	400	4,54	419	4,71	ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	731	8,30	868	9,76
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	399	4,53	366	4,12	ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	128	1,45	137	1,54
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	409	4,64	405	4,55	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		8.134	92,38	8.080	90,86
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	426	4,84	405	4,56	TOTAL RENTA VARIABLE		8.134	92,38	8.080	90,86
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	744	8,45	790	8,88	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.134	92,38	8.080	90,86
ES0147561015 - Acciones IBERPAPEL	EUR	392	4,45	406	4,57	LU1048328220 - Acciones EDREAMS ODIGEO	EUR	286	3,25	271	3,05
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	432	4,91	425	4,77	NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE EA	EUR	296	3,36	266	2,99
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	599	6,81	541	6,08	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		582	6,61	537	6,04
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	555	6,31	533	6,00	TOTAL RENTA VARIABLE		582	6,61	537	6,04
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	221	2,51	199	2,24	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		582	6,61	537	6,04
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	333	3,78	364	4,10	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.716	98,99	8.617	96,90

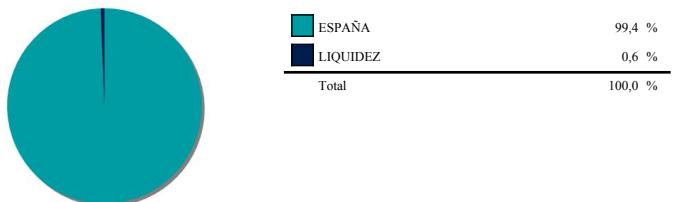
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

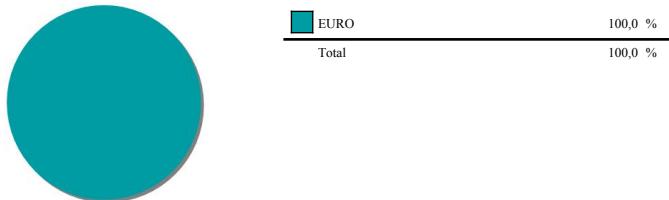
Sector Económico



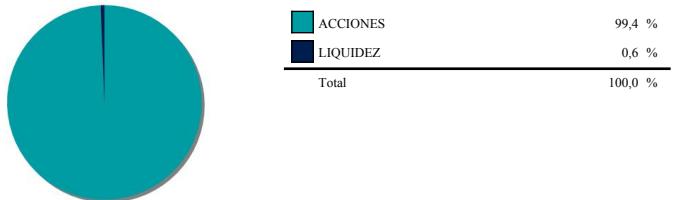
Países



Divisas



Tipo de Valor



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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación

ión no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 283,49 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

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. Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a unos sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inverso en el sector de la Inteligencia Artificial y las expectativas de mayores recortes en los tipos de interés. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque más moderados, lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán. Este entorno bursátil favorable vino acompañado de niveles de volatilidad históricamente bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres con secutivos de descensos, contribuyendo a la moderación de la inflación y allanando el camino para nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos. En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el período, cerrando el trimestre en 1,1734. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Seguimos aprovechando la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo. 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, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 8,74% durante el período y en los últimos doce meses ha sido del 8,93%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el período ha sido del 1,54%. En el mismo período el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 12,87%. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el período el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,03% y el número de partícipes ha registrado una variación positiva de 5 partícipes, lo que supone una variación del 0,82%. La rentabilidad neta de la IIC durante el período ha sido del 1,54%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,63%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el período de un 1,54%, a su vez durante el mismo período el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el período del 2,50%. 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 período. A nivel de gestión, durante el trimestre vendimos parcialmente varias posiciones (BBVA, Banco Sabadell, Gestamp, Acerinox y Global Dominion) con importantes plusvalías debido al repunte de sus cotizaciones y con el único motivo de no sobrepasar el coeficiente máximo de inversión fijado por el regulador. Con la caja disponible, continuamos construyendo las posiciones en Pui y Brands y Atrys Health, aprovechando sus bajas valoraciones. Durante todo el período, el porcentaje de inversión en Bolsa superó el 98%, ya que continuamos encontrando muchas oportunidades de inversión en compañías de calidad, con balances fuertes y con importantes potenciales alcistas, lo que nos hace ser optimistas para los próximos trimestres. b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el período operativa de préstamos de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período el fondo no se han realizado operaciones en instrumentos derivados. La remuneración media

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 9,24%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,67%. La beta de GVC GAESCO BOLSALIDER, FI CLASE A, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,64. 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 1,29 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: BANCO SABADELL, BBVA, AIRBUS, LINEA DIRECTA, IBERPAPEL, GRUPO CATALANA, VIDRALA, ACERINOX, GLOBAL DOMINION, CIE AUTOMOTIVE, GESTAMP AUTO, MELIA HOTELS In, TUBACEX, PUIG BRANDS, ATRIS HEALTH SA, MIQUEL Y COSTAS, IAG, DIA, FAES, SOLARIA, TALGO, EDREAMS ODIGEO, en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día. 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.

10. Información sobre la política de remuneración.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).