

GINVEST GPS BALANCED SELECTION

Nº Registro CNMV: 001

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2019

Gestora: GINVEST ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA

Grupo Gestora: GINVEST ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Depositario: INVERSIS BANCO S.A.

Grupo Depositario: BANCA MARCH GR

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: ND

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

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

Dirección

CL. CERVERI, 16, 1 Planta
17001 - Girona
Gerona

Correo electrónico

info@ginvest.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 COMPARTIMENTO

GINVEST GPS BALANCED SELECTION

Fecha de registro: 19-10-2018

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades.

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional.

Perfil de riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invertirá más de un 50% de su patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora e incluyendo IIC de gestión alternativa (UCITS).

Se invierte directa o indirectamente entre un 45%-55% de la exposición total en renta variable (si bien en condiciones normales de mercado la exposición estará en torno al 50%) y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento 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

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	922.978,20	243.963,01
Nº de partícipes	40	21
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	9.396	10,1806
2018	2.315	9,4893
2017		
2016		

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,24	0,50	0,74	0,24	0,50	0,74	mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,02	0,02	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2018
Índice de rotación de la cartera	0,48	0	0,48	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	0

NOTA: El periodo 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.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad	7,29	7,29							

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	03-01-2019	-0,69	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	18-01-2019	0,75	18-01-2019		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	5,16	5,16							
Ibex-35	12,33	12,33							
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19							
BENCHMARK BALANCED SELECTIC	5,03	5,03							
VaR histórico (iii)									

(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 periodos con política de inversión homogénea.

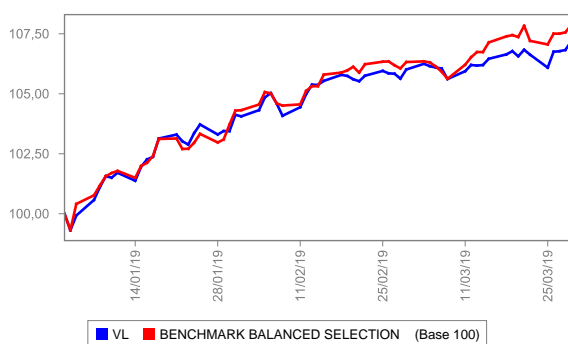
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

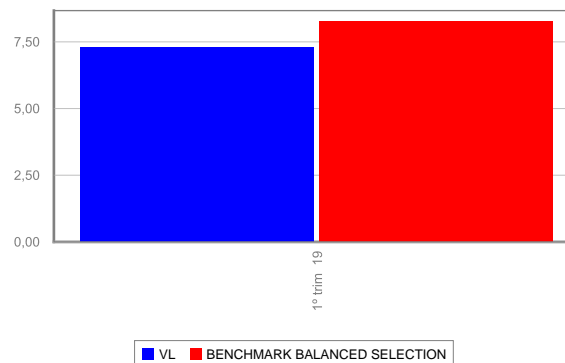
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
0,33	0,33	0,54			0,54			

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.

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 a corto plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	2.177	13	3,81
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	5.803	38	7,48
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	3.439	26	12,18
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
Total Fondos	11.419	77	8,20

* 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.622	91,75	2.095	90,54
Cartera Interior				
Cartera Exterior	8.622	91,75	2.095	90,54
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	789	8,40	244	10,54
(+/-) RESTO	-14	-0,15	-25	-1,08
TOTAL PATRIMONIO	9.397	100,00%	2.314	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 periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.315		2.315	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	128,15	291,00	128,15	182,58
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	5,51	-10,62	5,51	-432,93
(+) Rendimientos de Gestión	6,33	-10,18	6,33	-498,74
(+) Intereses				
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,24	-0,20	1,24	-4.032,32
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,21		-0,21	
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	5,29	-9,98	5,29	-440,27
(+/-) Otros Resultados				-5.427,71
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,82	-0,44	-0,82	1.100,17
(-) Comisión de gestión	-0,74	-0,24	-0,74	1.865,72
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	553,34
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,16	-0,02	-24,67
(-) Otros gastos de gestión corriente		-0,02		-75,06
(-) Otros gastos repercutidos	-0,04		-0,04	
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.396	2.315	9.396	

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

3. Inversiones financieras

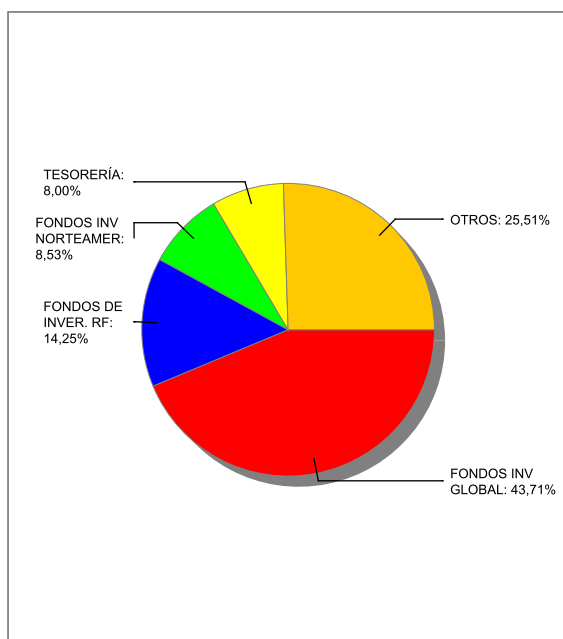
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES Invesco GT Pan Europ	EUR			144	6,20
PARTICIPACIONES Principal Finance	EUR	144	1,54	43	1,85
PARTICIPACIONES JPMorgan US Advantag	USD	499	5,31	118	5,09
PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	90	0,96	40	1,74
PARTICIPACIONES FrankTempleton Asian	USD			89	3,84
PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR			66	2,84
PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU	EUR	250	2,66		
PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	603	6,42		
PARTICIPACIONES Elvi Short Corp Bond	EUR			198	8,56
PARTICIPACIONES Muzinich Short Dur	EUR	141	1,50	38	1,63
PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E	EUR	519	5,53	127	5,47
PARTICIPACIONES Goldman Sachs	USD			41	1,78
PARTICIPACIONES Sextant PME	EUR			126	5,44
PARTICIPACIONES Elvi Short Corp Bond	EUR	141	1,50		
PARTICIPACIONES Seilern Stryx World	USD			122	5,26
PARTICIPACIONES Inv-Ind	EUR	591	6,29		
PARTICIPACIONES BL Emerging Markets	EUR	440	4,68	117	5,04
PARTICIPACIONES Elvi Short Corp Bond	EUR			58	2,49
PARTICIPACIONES MPS RSAM Smart Mater	EUR	172	1,83		
PARTICIPACIONES GS Emerg Markets CB	USD	182	1,94		
PARTICIPACIONES Frank Tmp Inv Te As	USD	368	3,92		
PARTICIPACIONES Elvi Short Corp Bond	EUR	753	8,02		
PARTICIPACIONES COMGEST GROWTH	EUR	593	6,31	142	6,15
PARTICIPACIONES Alger Small Cap Focu	USD	303	3,22	87	3,76
PARTICIPACIONES SEXTANT BOND	EUR	376	4,00		
PARTICIPACIONES Nomura US High Yld	EUR	121	1,29		
PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	282	3,00	78	3,38
PARTICIPACIONES NORDEA 1 EUROPEAN	EUR			163	7,02
PARTICIPACIONES IMP Robeco SAM Smart	EUR			40	1,75
PARTICIPACIONES Comgest Growth jpn-e	EUR	531	5,65	115	4,96
PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU	EUR			56	2,43
PARTICIPACIONES JPM EM MKT SC-I PERF	USD	366	3,90	89	3,82
PARTICIPACIONES X Global Gov Bond 1C	EUR	433	4,60		
PARTICIPACIONES BLUEBAY-HIGH YIELD	EUR	210	2,23		
PARTICIPACIONES Seilern Stryx World	USD	517	5,50		
TOTAL IIC		8.625	91,80	2.097	90,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.625	91,80	2.097	90,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.625	91,80	2.097	90,50

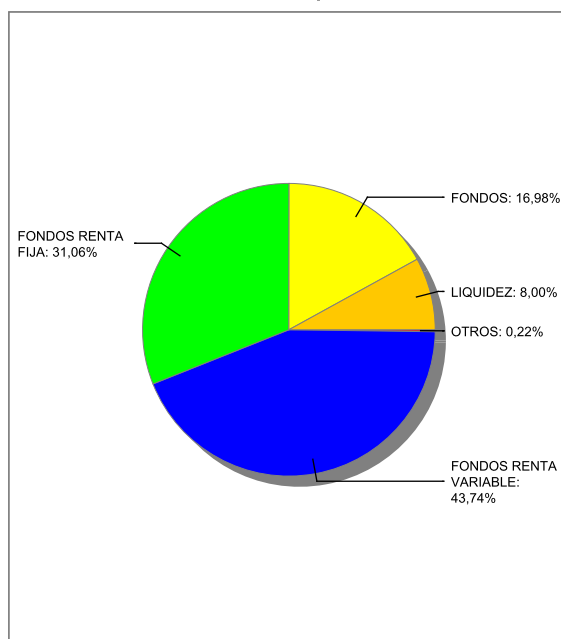
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Distribución Sectores



Distribución Tipo Activo



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
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 21/06/19	125	inversión
DJ Stoxx Europe 600	V/ Futuro s/Stoxx Europe 600 06/19	201	inversión
Total subyacente renta variable		326	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Junio19	127	inversión
Total subyacente tipo de cambio		127	
TOTAL OBLIGACIONES		453	

4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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

Apalancamiento Medio: 87,98