

GINVEST GPS CONSERVATIVE SELECTION

Nº Registro CNMV: 002

Informe: Semestral del Primer semestre 2020

Gestora: GINVEST ASSET MANAGEMENT, SGIC, SA

Grupo Gestora: GINVEST ASSET MANAGEMENT, SGIC, 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 CONSERVATIVE 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 Fija Mixta Internacional.

Perfil de riesgo: 3 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 15%-25% de la exposición total en renta variable (si bien en condiciones normales de mercado la exposición estará en torno al 20%) 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 instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados y no organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión

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	2.152.613,47	1.814.637,02
Nº de partícipes	176	93
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	21.958	10,2004
2019	18.557	10,2261
2018	1.245	9,6406
2017		

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		
0,50		0,50	0,50		0,50	mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,04	0,04	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2019
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,26	0,45	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,15	-0,38	-0,07

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 año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,25	7,50	-7,21	0,34	0,78	6,07			

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 (%)	-0,60	21-04-2020	-2,34	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,76	14-04-2020	0,92	24-03-2020		

(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 año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	7,66	4,56	9,61	1,58	1,81	1,90			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,51	0,60	0,22	0,18	0,16			
BENCHMARK CONSERVATIVE SELECTION	11,34	6,90	14,18	2,83	2,94	2,69			
VaR histórico (iii)	4,92	4,92	5,02	2,34		2,34			

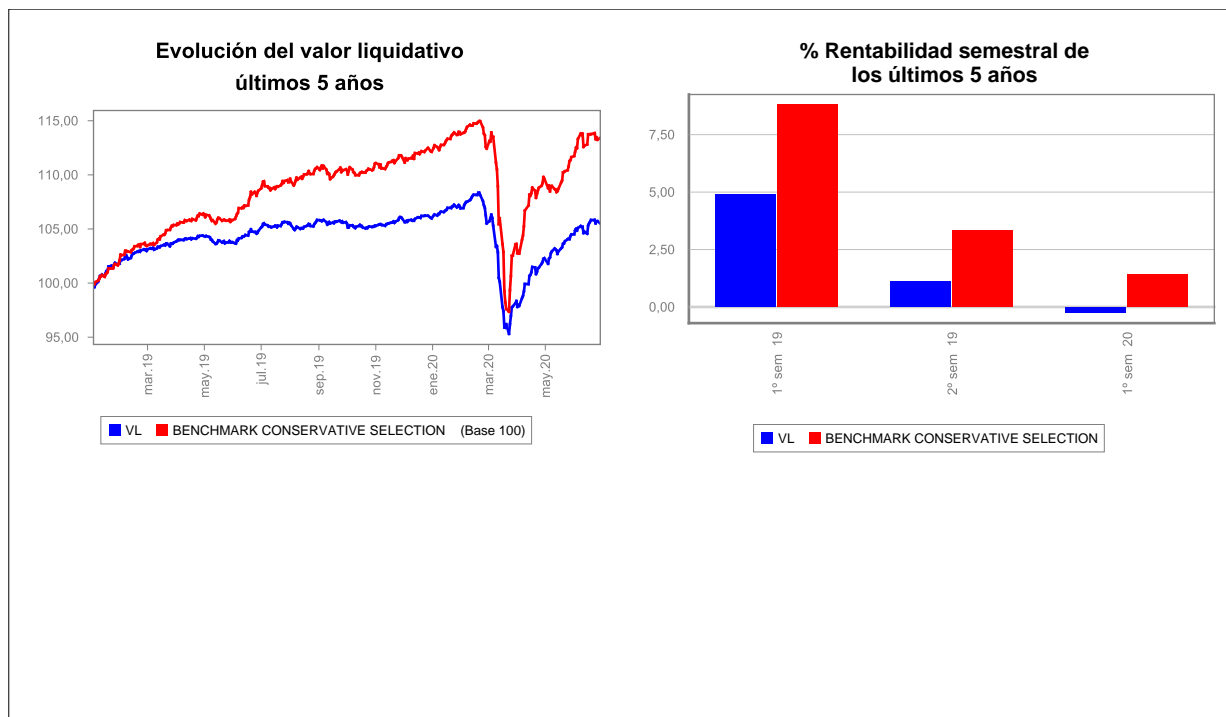
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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 año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
		Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2019	2018	2017	2015
0,70	0,36	0,34	0,34	0,34	1,36	0,67		

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.



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 semestral media **
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	19.447	143	-0,25
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	27.877	244	2,21
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	10.211	137	2,05
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	57.535	524	1,35

* 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	20.081	91,46	17.922	96,58
Cartera Interior				
Cartera Exterior	20.081	91,46	17.922	96,58
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.930	8,79	1.141	6,15
(+/-) RESTO	-54	-0,25	-506	-2,73
TOTAL PATRIMONIO	21.957	100,00%	18.557	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)	18.557	6.137	18.557	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	17,26	112,69	17,26	-72,72
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	0,23	1,02	0,23	-60,75
(+) Rendimientos de Gestión	0,78	1,69	0,78	-18,10
(+) Intereses				
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,99	-0,09	-0,99	1.827,55
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,08	-0,02	-48,24
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	1,79	1,85	1,79	72,66
(+/-) Otros Resultados		0,02		-143,92
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,56	-0,68	-0,56	48,36
(-) Comisión de gestión	-0,50	-0,59	-0,50	49,18
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	77,25
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	19,77
(-) Otros gastos de gestión corriente				283,09
(-) Otros gastos repercutidos		-0,01		-60,75
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	182,32
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	182,32
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.958	18.557	21.958	

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

3. Inversiones financieras

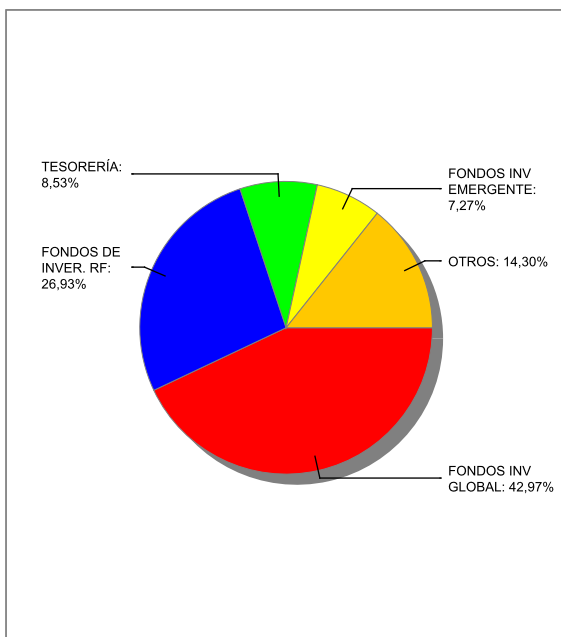
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES JPMorgan US Advantag	USD	454	2,07	393	2,12
PARTICIPACIONES Fidelity Europ Gr E	EUR	222	1,01	252	1,36
PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	1.677	7,64		
PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU	EUR			307	1,65
PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	2.711	12,35	2.292	12,35
PARTICIPACIONES Muzinich Short Dur	EUR			1.735	9,35
PARTICIPACIONES Fund-European SM&MD	EUR	280	1,28	205	1,11
PARTICIPACIONES Elvi Short Corp Bond	EUR			498	2,68
PARTICIPACIONES BL Global	EUR	227	1,03	202	1,09
PARTICIPACIONES GS Emerg Markets CB	USD	523	2,38	438	2,36
PARTICIPACIONES Evli Short Corp Bond	EUR	2.687	12,24	2.282	12,30
PARTICIPACIONES Alger Small Cap Focu	USD	357	1,62	266	1,44
PARTICIPACIONES SEXTANT BOND	EUR	1.255	5,72	1.068	5,76
PARTICIPACIONES Nomura US High Yld	EUR			324	1,75
PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR			1.402	7,55
PARTICIPACIONES Comgest Growth jpn-e	EUR	257	1,17	208	1,12
PARTICIPACIONES X Global Gov Bond 1C	EUR	526	2,39	528	2,85
PARTICIPACIONES Echiquier Aegnor Mid	EUR	360	1,64	292	1,57
PARTICIPACIONES BLUEBAY-HIGH YIELD	EUR	1.642	7,48	1.358	7,32
PARTICIPACIONES Seilern Stryx World	USD	445	2,03	419	2,26
PARTICIPACIONES Baille Giff US Eq	USD	349	1,59	269	1,45
PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	1.396	6,36	1.120	6,04
PARTICIPACIONES Blackrock St EMMK EQ	USD	173	0,79	170	0,91
PARTICIPACIONES Janus World Hi Yi A2	EUR	312	1,42	272	1,47
PARTICIPACIONES BL Global	EUR	468	2,13	365	1,97
PARTICIPACIONES Dragon Cap-Vietman	USD	200	0,91	179	0,96
PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	220	1,00	168	0,90
PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro	EUR	932	4,24	908	4,89
PARTICIPACIONES MUZINICH BND YLD	EUR	2.043	9,30		
PARTICIPACIONES Equicher Artif.Intel	EUR	366	1,66		
TOTAL IIC		20.082	91,45	17.920	96,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.082	91,45	17.920	96,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.082	91,45	17.920	96,58

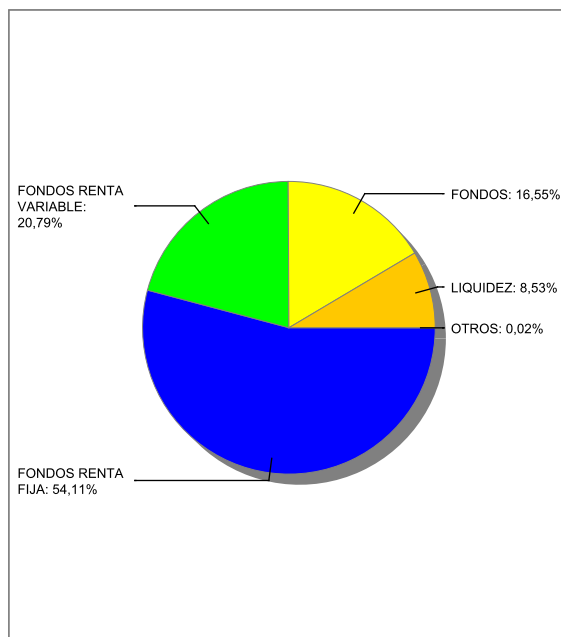
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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
Dolar	V/ Futuro Dolar Euro FX CME Sep20	253	inversión
Total subyacente tipo de cambio		253	
TOTAL OBLIGACIONES		253	

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

	Sí	No
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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.N/A
- b) Decisiones generales de inversión adoptadas.N/A
- c) Índice de referencia.N/A
- d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.N/A
- e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

- a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.N/A
- b) Operativa de préstamo de valores.N/A
- c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Apalancamiento Medio: 68,66
- d) Otra información sobre inversiones.N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.N/A

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.N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.N/A

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total