

## GINVEST GPS CONSERVATIVE SELECTION

Nº Registro CNMV: 002

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2019

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	932.387,72	606.848,38
Nº de partícipes	46	35
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	9.502	10,1914
2018	1.245	9,6406
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		
0,25	0,06	0,31	0,75	0,30	1,04	mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,02	0,06	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2018
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,29	0,73	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	5,71	0,78	1,04	3,81					

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 (%)	-0,33	05-08-2019	-0,37	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	01-07-2019	0,35	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	1,99	1,81	1,71	2,36					
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33					
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,35	1,02	0,19					
BENCHMARK CONSERVATIVE SELECTION	2,64	2,94	2,65	2,21					
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.

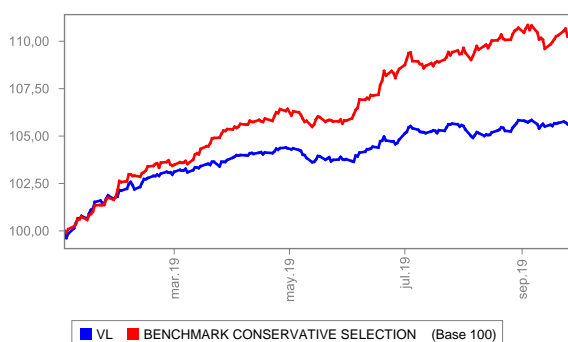
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

## Gastos (% s/ patrimonio medio)

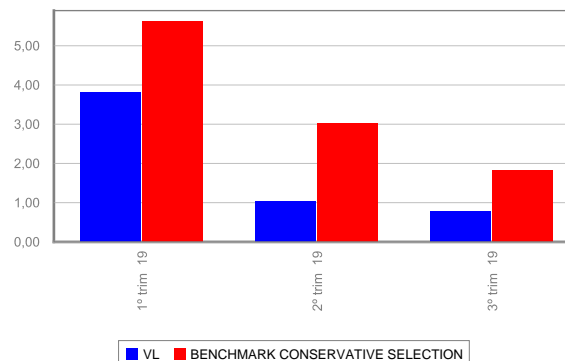
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
1,03	0,34	0,35	0,36	0,67	0,67			

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.

**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			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	8.303	42	0,78
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	18.171	108	-0,07
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	8.639	78	-2,15
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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad trimestral media **
<b>Total Fondos</b>	<b>35.113</b>	<b>228</b>	<b>-0,38</b>

\* 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	8.553	90,00	5.537	90,24
Cartera Interior				
Cartera Exterior	8.553	90,00	5.537	90,24
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	877	9,23	719	11,72
(+/-) RESTO	73	0,77	-120	-1,96
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.503</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.136</b>	<b>100,00%</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>6.137</b>	<b>3.240</b>	<b>1.245</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	39,88	52,45	152,47	16,36
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	0,66	0,94	3,29	6,32
(+) Rendimientos de Gestión	1,00	1,33	4,47	15,31
(+) Intereses				
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,18	0,42	0,45	-166,32
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,19	-0,40	-47,86
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	1,22	1,10	4,39	69,57
(+/-) Otros Resultados	0,03		0,04	-1.706,10
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,36	-0,39	-1,20	40,89
(-) Comisión de gestión	-0,31	-0,33	-1,04	42,37
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	50,93
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,07	26,29
(-) Otros gastos de gestión corriente				28,24
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	6,32
(+) Ingresos	0,01		0,01	
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas	0,01		0,01	
(+) Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>9.502</b>	<b>6.137</b>	<b>9.502</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

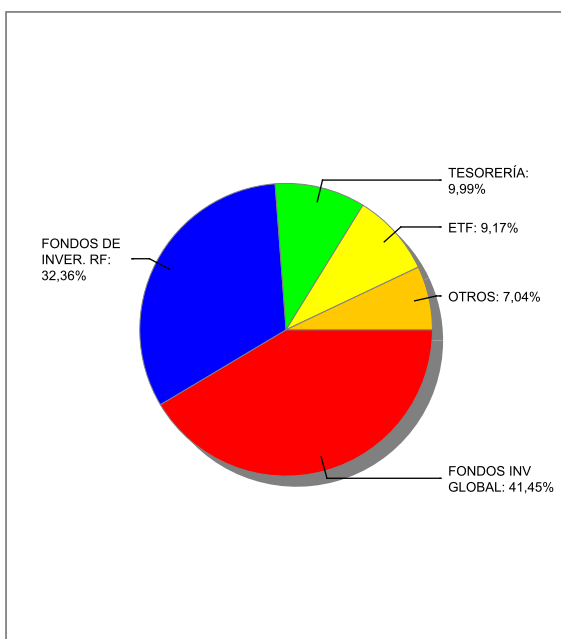
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES JPMorgan US Advantag	USD	180	1,89	132	2,16
PARTICIPACIONES Fidelity Europ Gr E	EUR	114	1,20		
PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU	EUR	159	1,68	100	1,63
PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	1.180	12,42	765	12,46
PARTICIPACIONES Muzinich Short Dur	EUR	890	9,37	578	9,42
PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR	94	0,99	72	1,18
PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E	EUR			130	2,12
PARTICIPACIONES Elvi Short Corp Bond	EUR	257	2,70	167	2,73
PARTICIPACIONES BL Global	EUR	105	1,10	71	1,16
PARTICIPACIONES GS Emerg Markets CB	USD	224	2,36	143	2,34
PARTICIPACIONES Frank Tmp Inv Te As	USD			81	1,32
PARTICIPACIONES Elvi Short Corp Bond	EUR	1.172	12,33	760	12,39
PARTICIPACIONES Alger Small Cap Focu	USD	131	1,38	87	1,42
PARTICIPACIONES SEXTANT BOND	EUR	547	5,76	344	5,61
PARTICIPACIONES Nomura US High Yld	EUR	169	1,77	110	1,79
PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	719	7,57	404	6,59
PARTICIPACIONES Comgest Growth jpn-e	EUR	105	1,11	65	1,05
PARTICIPACIONES Blackrock St EMMK EQ	USD			88	1,44
PARTICIPACIONES X Global Gov Bond 1C	EUR	871	9,17	523	8,52
PARTICIPACIONES Echiquier Aegnor Mid	EUR	128	1,35	137	2,22
PARTICIPACIONES BLUEBAY-HIGH YIELD	EUR	679	7,15	468	7,63
PARTICIPACIONES Seilern Stryx World	USD	214	2,25	137	2,24
PARTICIPACIONES Baille Giff US Eq	USD	130	1,37	82	1,34
PARTICIPACIONES Blackrock St EMMK EQ	USD	77	0,81		
PARTICIPACIONES Janus World Hi Yi A2	EUR	139	1,47	91	1,48
PARTICIPACIONES BL Global	EUR	106	1,12		
PARTICIPACIONES Dragon Cap-Vietman	USD	84	0,88		
PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	78	0,82		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>8.552</b>	<b>90,02</b>	<b>5.535</b>	<b>90,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>8.552</b>	<b>90,02</b>	<b>5.535</b>	<b>90,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>8.552</b>	<b>90,02</b>	<b>5.535</b>	<b>90,24</b>

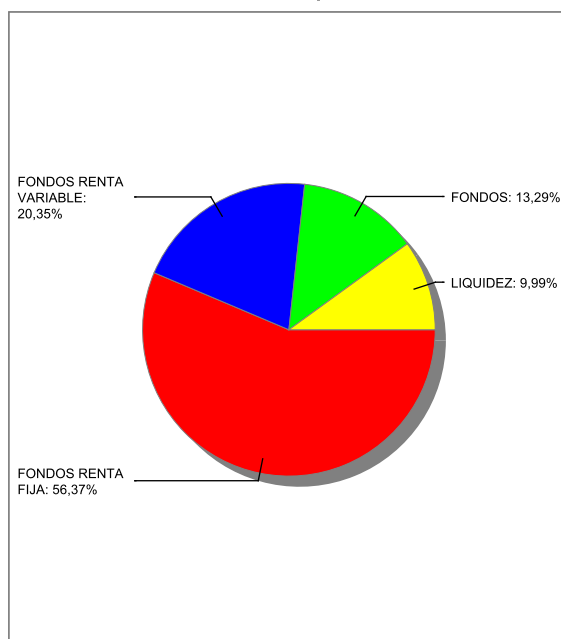
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

#### 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)**

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

**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



	Sí	No
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: 52,91
- d) Otra información sobre inversiones.N/A

### 3. EVOLUCION 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