

RYS 2009 SICAV

Nº Registro CNMV: 3794

Informe: Semestral del Primer semestre 2020
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES
Auditor: DELOITTE **Grupo Depositario:** SANTANDER
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** A

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

La Sociedad de Inversión, o en su caso, la entidad gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

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 SICAV

Fecha de registro de la sicav: 05/03/2013

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros IIC
Vocación inversora: GLOBAL
Perfil riesgo : 7 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso
La sociedad podrá operar en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y OTC con finalidad de cobertura e inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,73	0,08	0,90
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.

2.1.b) Datos generales

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de acciones en circulación	2.490.133,00	2.490.128,00
Nº de accionistas	100	100
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo	
Periodo del informe	2.343	0,9411	0,7630		1,2996
2019	3.176	1,2754	1,1039		1,2837
2018	2.996	1,1123	1,0944		1,2658
2017	3.499	1,2329	1,1574		1,2538

Cotización (euros) fin del periodo	Cotización (euros)		Volumen medio diario (miles de euros)	Frecuencia (%)	Mercado o sistema en el que cotiza
	mínimo	máximo			

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado							
s/patrimonio	período	Total		s/patrimonio	acumulada	Total	Base de cálculo
	s/resultados			s/resultados			Sistema imputación
0,50	0,00	0,50		0,50	0,00	0,50	Patrimonio

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,05	0,05	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Rys 2009 Sicav Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
			Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-26,21	11,58	-33,87	8,75	-0,35	14,66	-9,78	6,52	-0,93

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,89	0,47	0,43	0,48	0,41	1,70	1,71	1,53	1,82

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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos

Gráfico evolución del valor liquidativo

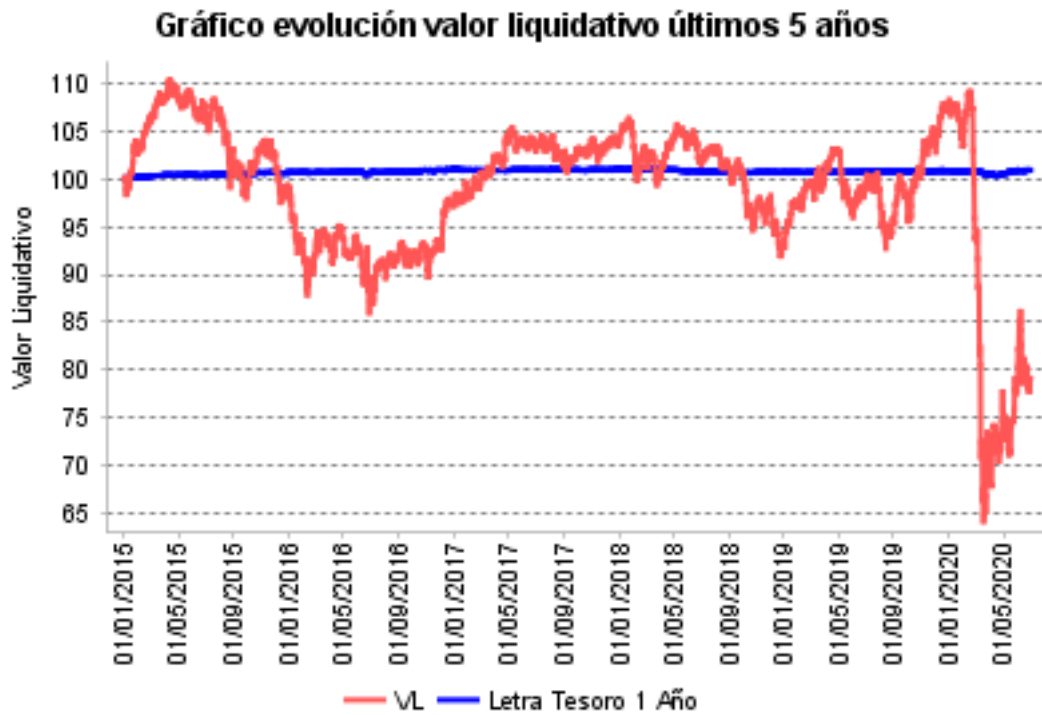
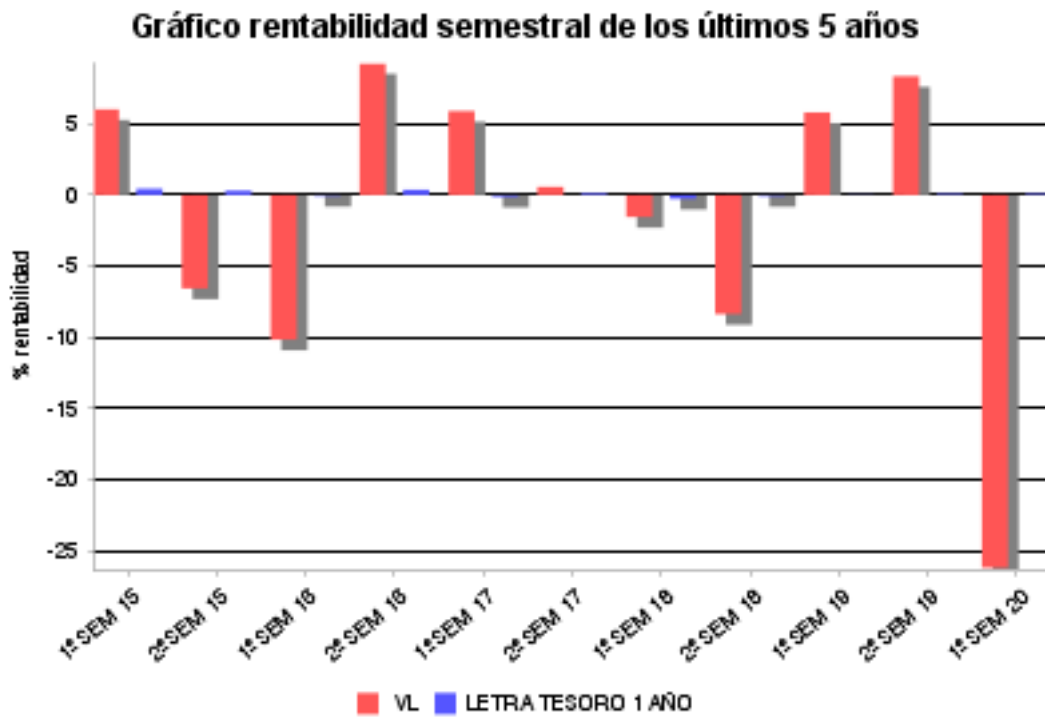


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.274	97,02	2.971	93,54
* Cartera interior	645	27,50	1.020	32,11
* Cartera exterior	1.629	69,51	1.951	61,43
* 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 (TESORERIA)	64	2,73	179	5,65
(+/-) RESTO	6	0,25	26	0,81
TOTAL PATRIMONIO	2.343	100,00	3.176	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 período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	3.176	3.076	3.176	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	0,00	-4,98	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-32,68	8,22	-32,68	-428,26
(+) Rendimientos de gestión	-31,95	8,96	-31,95	-394,49
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-101,03
+ Dividendos	0,50	0,33	0,50	26,73
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,01	0,01	-157,61
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-15,12	5,53	-15,12	-325,78
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-17,31	3,02	-17,31	-573,65
+/- Otros resultados	-0,03	0,09	-0,03	-129,46
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,77	-0,73	-21,92
- Comisión de sociedad gestora	-0,50	-0,50	-0,50	-18,59
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-18,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,10	-0,10	-11,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,09	-0,08	-27,13
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	51,03
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,03	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	2.343	3.176	2.343	

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

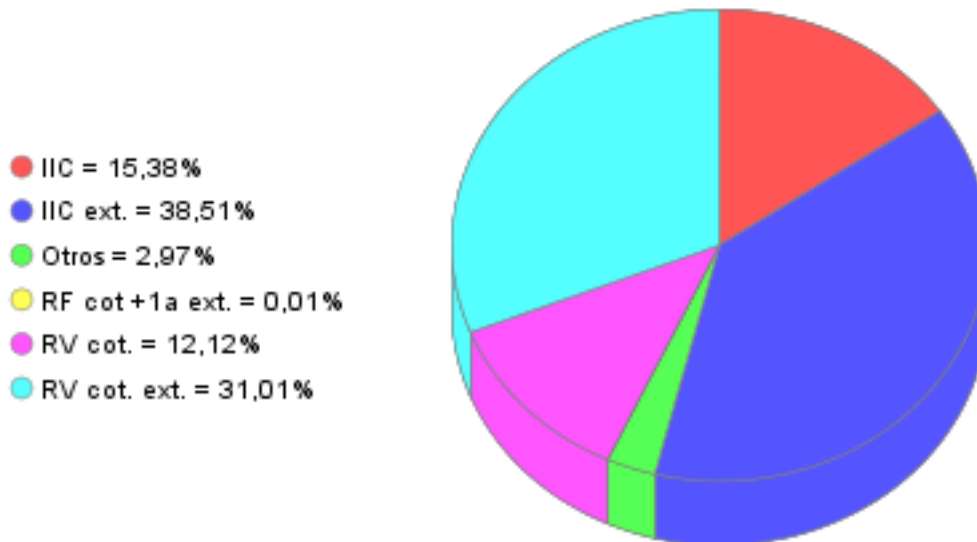
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
TALGO	EUR	99	4,22	142	4,47
EUSKALTEL	EUR	79	3,37	90	2,82
ABENGOA	EUR	1	0,03	2	0,05
ABENGOA	EUR	0	0,01	0	0,01
BBVA	EUR	61	2,61	100	3,14
BSCH	EUR	44	1,88	76	2,38
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		284	12,12	409	12,87
TOTAL RENTA VARIABLE		284	12,12	409	12,87
GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	361	15,38	611	19,24
TOTAL IIC		361	15,38	611	19,24
TOTAL INTERIOR		645	27,50	1.020	32,11
ABENGOA!0,250!2024-04-26	USD	0	0,01	0	0,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		0	0,01	0	0,01
TOTAL RENTA FIJA		0	0,01	0	0,01
TOTAL RENTA FIJA		0	0,01	0	0,01
HOLCIM LTD.	CHF	58	2,49	49	1,56
DEUTSCHE BK	EUR	63	2,71	52	1,63
BMW	EUR	85	3,64	73	2,30
MUENCHE RUECK	EUR	15	0,64	17	0,54
SAINT GOBAIN	EUR	96	4,10	84	2,64
STANDARD LIFE	GBP	46	1,95	57	1,79
VODAFONE GROUP	GBP	54	2,29	64	2,01
RYANAIR HOLDING	EUR	21	0,91	0	0,00
AUTOSTRAD S.P.	EUR	21	0,92	31	0,98
ARCELORMITTAL	EUR	80	3,40	109	3,45
BOSKALIS WESTMI	EUR	53	2,25	68	2,15
ARCADIS	EUR	83	3,53	107	3,37
CARNIVAL CORP	USD	51	2,18	113	3,57
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		727	31,01	825	25,99
TOTAL RENTA VARIABLE		727	31,01	825	25,99
ISHARES STOXX E	EUR	3	0,14	37	1,16
NOMURA TOPIX EX	JPY	13	0,55	14	0,44
PARETURN GAESC	EUR	299	12,78	330	10,40
PARETURN GVC GA	EUR	501	21,39	642	20,22
LYXOR EMU S CAP	EUR	8	0,34	9	0,29
LYXOR ETF MSCI	EUR	2	0,08	2	0,07
ISHARES SP GLO	USD	17	0,72	15	0,47
ISHARES SP HEAL	USD	13	0,55	13	0,41
ISHARES RUSSELL	USD	5	0,21	6	0,19
SPDR TRUST SERI	USD	14	0,59	26	0,81
SPDR DJ GLOBAL	USD	17	0,71	19	0,60
VANGUARD EMERG	USD	11	0,45	12	0,37
TOTAL IIC		902	38,51	1.126	35,43
TOTAL EXTERIOR		1.629	69,53	1.951	61,43
TOTAL INVERSION FINANCIERA		2.274	97,03	2.971	93,54

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
PARETURN GAESC	I.I.C.!PARETURN GAESC	299	Inversión
PARETURN GVC GA	I.I.C.!PARETURN GVC GA	501	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		801	
Total Operativa Derivados Obligaciones		801	

4. HECHOS RELEVANTES

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (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

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 99,99% de las acciones de RYS 2009, SICAV. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 27,86 euros, lo que supone un 0,001% del patrimonio medio de la IIC.

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.

Los principales índices bursátiles han recuperado durante el segundo trimestre gran parte de los fuertes descensos registrados especialmente en marzo, situándose incluso en rentabilidades positivas anuales en varios índices estadounidenses. La preocupación inicial sobre el verdadero impacto económico del Covid-19 ha ido remitiendo día tras día a medida que iban mejorando las cifras de contagios/muertos, hasta el punto de acortar los tiempos de confinamiento general y anticipar lo que se conoce como la ?nueva normalidad?. En consecuencia, la economía se ha reactivado antes de lo que se pensaba inicialmente, lo que se ha visto reflejado en la cotización de muchas compañías.

Los respectivos Bancos Centrales han tenido un papel fundamental en la recuperación de la confianza de los inversores, al anunciar que utilizaran todas las medidas a su alcance para minimizar los efectos económicos de la pandemia. Inyecciones de liquidez al sistema han amortiguado en gran medida una primera oleada de impagos, lo que también se reflejado en el mercado de renta fija al reducirse de nuevo los diferenciales en la gran mayoría de emisiones.

El precio del petróleo, que había sido otra de las preocupaciones de la comunidad financiera, también ha iniciado la senda de recuperación una vez firmados los acuerdos de reducción de la producción entre los países de la OPEP y no OPEP.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La crisis actual tiene una naturaleza distinta ya que su origen es una pandemia, un shock externo, por lo que la recuperación económica debería ser más consistente una vez controlado el virus. Por este motivo, hemos aprovechado la volatilidad para utilizar parte de la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista de estos valores.

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 -26,21%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,09%.

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 -26,21% y el número de partícipes ha registrado un aumento de 0 accionistas, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -26,21%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,89%. RYS 2009, SICAV invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,157883405050703% del patrimonio medio del fondo.

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 -26,21%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -11,64%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, aprovechamos la volatilidad del mercado para incrementar posiciones, priorizando compañías de calidad, singulares y con un mayor potencial alcista como Arcelormittal, Ryanair, Vodafone, Carnival o BMW, Standard Life Aberdeen o Ryanair entre otros.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: DEUTSCHE BANK, ISHARES S&P GLOBAL TECHNOLOGY SECTOR INDEX ETF, ABENGOA ABENEWCO TWO FLOTANTE 26/4/24. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS I FI, PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, CARNIVAL CORP, ARCELORMITTAL, TALGO.

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 semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 8,46%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,4%.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 trimestre ha sido del 30,93%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,79%. El VaR de final de trimestre, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 46,1%.

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 0,53 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 SGIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje del capital que se tuviera 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 inversores, tales como primas de asistencia a juntas. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, se ha procedido 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.

Al igual que en semestres anteriores pensamos que persisten dos grandes desequilibrios en el mercado: Por una parte renta variable barata, y por otra parte value barato frente al growth. La cartera está posicionada para beneficiarse de ambos.

Con la caída de los mercados debido a la crisis sanitaria, hemos vistos descensos muy significativos en los precios de algunos activos que creemos que no se ajustan a su valor real si realmente esta crisis es temporal. No estamos ante una recesión por desequilibrios económicos, (de hecho antes de la aparición del virus, los datos macroeconómicos eran muy sólidos), por lo que pensamos que una vez se pueda controlar el virus y podamos volver a salir de los confinamientos la recuperación aunque no inmediata sino gradual, será rápida en comparación con otras crisis.

A largo plazo creemos que es un momento para estar invertidos y posicionarse para beneficiarse tanto de los descuentos en los activos en cartera como en el desequilibrio entre aquellas empresas value y growth.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL