

FONDRADAR INTERNACIONAL F.I.

Nº Registro CNMV: 0994

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2020
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN
Auditor: Deloitte **Grupo Depositario:** CACEIS
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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

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 DEL FONDO

Fecha de registro del fondo: 21/05/1997

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RETORNO ABSOLUTO

Perfil riesgo : 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Fonradar Internacional, FI, podrá invertir hasta un máximo del 80% en Renta Variable, en valores de emisores de elevada capitalización de países OCDE. En situaciones normales, se invierte en RV española (30%-35%), en RV internacional (35%-40%), a través de las Bolsas Holandesa, Francesa y Portuguesa (8%) y en menor medida en las Bolsas Suiza, Italiana, Alemana e Inglesa.

La exposición a la renta fija será como mínimo del 20%, en emisiones con una calidad crediticia media (entre BBB- y BBB+) hasta un máximo del 25% y el resto en calidad crediticia alta (A- o superior). No obstante, se podrán invertir en activos que tengan como mínimo la misma calidad crediticia que el Reino de España en cada momento. Asimismo, se podrá invertir hasta un máximo del 15% del patrimonio en activos de RF con baja calidad crediticia o sin calidad crediticia definida La duración media de la RF será inferior a 7 años. Podrá invertir hasta un 5% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo Grupo o no de la gestora, y hasta un 10% en depósitos en entidades de crédito, que deberán cumplir con los requisitos de rating para la renta fija. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor a Semana capitalizado anualmente más un 3%, siendo su objetivo de gestión el de obtener una rentabilidad superior al índice de referencia antes citado con un nivel máximo de volatilidad del 11% y medio de 6% en términos de volatilidad anualizada.

Operativa en instrumentos derivados

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

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. 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 del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

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

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,11	0,19	0,00
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. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.1.b) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	219.801,36	222.845,09
Nº de partícipes	115	116
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0
Inversión Mínima	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	2.046	9,3082
2019	2.932	11,8724
2018	3.361	10,7746
2017	6.335	12,0381

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión								
% efectivamente cobrado								
s/patrimonio		período s/resultados		Total		s/patrimonio		s/resultados
				Total		Base de cálculo		Sistema imputación
0,18		0,00		0,18		0,52		0,00
				0,52		Mixta		al fondo

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,03	0,07	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Fondradar Internacional,FI **Divisa: EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC	-21,60	-6,53	8,91	-22,99	4,87	10,19	-10,50	2,31	1,86	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,20	21/09/2020	-9,09	12/03/2020	-1,70	06/02/2018
Rentabilidad máxima (%)	2,32	28/09/2020	5,48	24/03/2020	1,74	11/10/2019

(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 período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾										
Valor liquidativo	24,81	15,26	24,70	31,54	9,16	8,50	7,90	5,95	8,88	
Ibex-35	36,40	21,17	32,70	49,41	13,00	12,41	13,52	12,85	20,68	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01	
Benchmark Mercado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	21,19	21,19	36,05	30,49	9,67	9,67	14,45	11,78	13,39	

(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 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 periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,82	0,28	0,27	0,27	0,26	1,00	0,93	0,88	0,81	

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.

Gráfico evolución del valor liquidativo

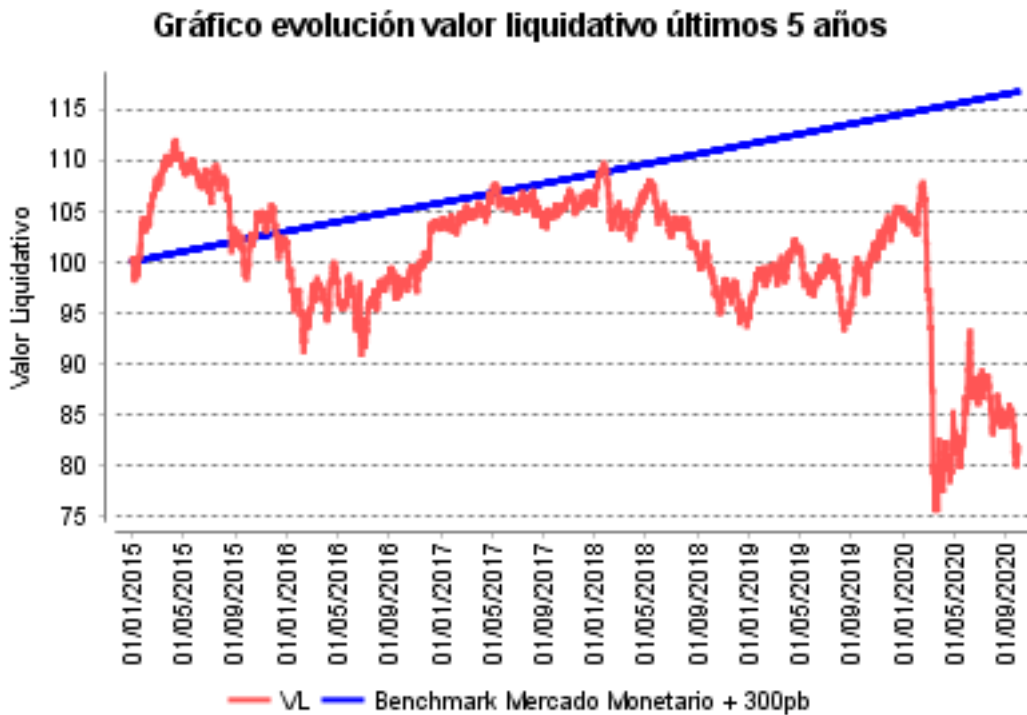
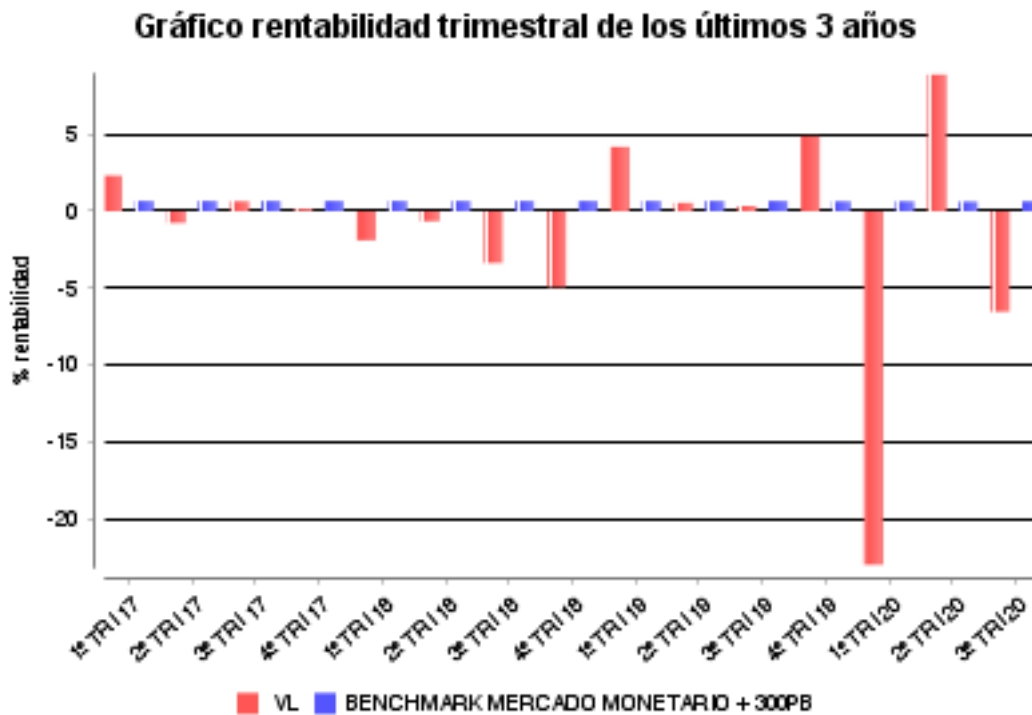


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2.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 media**
Renta Fija Euro	139.503	14.245	-0,03
Renta Fija Internacional	39.531	908	1,33
Mixto Euro	42.578	930	0,14
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	19.890	410	-0,43
Renta Variable Mixta Internacional	89.770	2.373	0,88
Renta Variable Euro	64.090	3.494	0,57
Renta Variable Internacional	177.667	9.671	-0,57
IIC de gestión referenciada(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	105.720	3.469	2,18
Global	71.276	1.059	-0,56
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	750.024	36.559	0,33

*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. 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	1.857	90,76	2.103	94,77
* Cartera interior	534	26,11	622	28,02
* Cartera exterior	1.318	64,40	1.476	66,53
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,26	5	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	174	8,50	98	4,41
(+/-) RESTO	15	0,74	18	0,83
TOTAL PATRIMONIO	2.046	100,00	2.219	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)	2.219	2.191	2.932	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-1,40	-7,25	-10,72	-81,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-6,69	8,54	-26,61	-174,99
(+) Rendimientos de gestión	-6,41	8,80	-25,79	-169,58
+ Intereses	0,08	0,20	0,42	-60,67
+ Dividendos	0,04	0,79	0,80	-94,91
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,42	-0,28	-126,97
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,57	6,96	-26,49	-190,32
+/- 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)	0,20	0,44	-0,22	-56,21
+/- Otros resultados	-0,05	-0,01	-0,03	683,05
+/- Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	220,51
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,26	-0,82	-3,97
- Comisión de gestión	-0,18	-0,17	-0,52	-3,38
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-3,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,19	0,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	1,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	2.046	2.219	2.046	

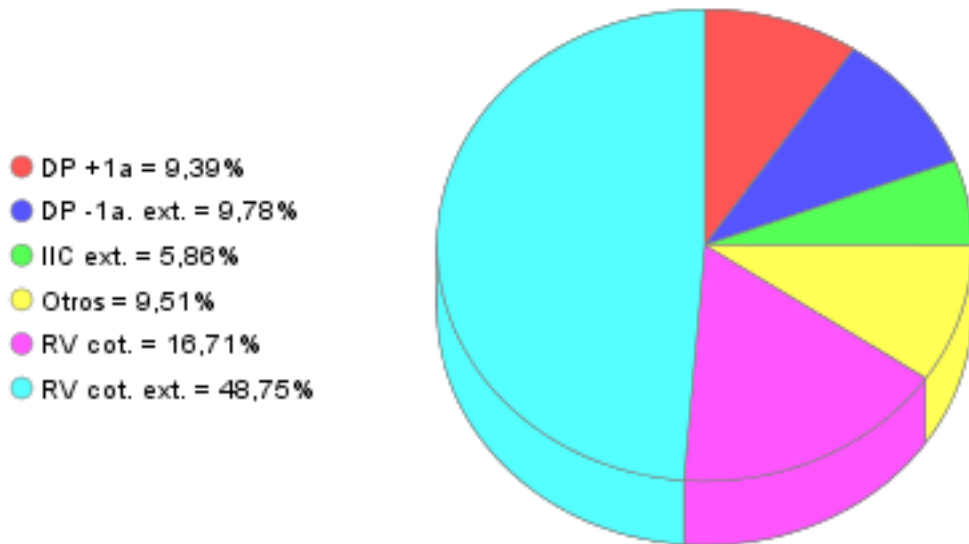
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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	%
ESTADO ESPAÑOL15,150!2044-10-31	EUR	192	9,39	185	8,35
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		192	9,39	185	8,35
TOTAL RENTA FIJA		192	9,39	185	8,35
TOTAL RENTA FIJA		192	9,39	185	8,35
TALGO	EUR	139	6,79	172	7,74
BBVA	EUR	36	1,74	46	2,07
BSCH	EUR	44	2,14	60	2,69
MAPFRE	EUR	45	2,20	53	2,41
PESCANOVA	EUR	1	0,07	2	0,07
SOL MELIA	EUR	31	1,53	38	1,70
TELFÓNICA	EUR	46	2,24	64	2,87
TELFÓNICA	EUR	0	0,00	3	0,12
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		342	16,71	436	19,67
TOTAL RENTA VARIABLE		342	16,71	436	19,67
TOTAL INTERIOR		534	26,10	622	28,02
BUONI POLIENNAL!0,650!2020-11-01	EUR	200	9,78	201	9,04
ESTADO USA !1,625!2020-07-31	USD	0	0,00	178	8,03
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		200	9,78	379	17,07
TOTAL RENTA FIJA		200	9,78	379	17,07
TOTAL RENTA FIJA		200	9,78	379	17,07
HOLCIM LTD.	CHF	41	1,99	41	1,83
DUFREY AG	CHF	9	0,42	9	0,39
DEUTSCHE BK	EUR	101	4,92	118	5,34
BMW	EUR	99	4,85	91	4,10
E.ON AG	EUR	122	5,94	129	5,82
BENETEAU	EUR	21	1,01	0	0,00
JC DECAUX	EUR	17	0,83	19	0,86
AXA	EUR	19	0,93	0	0,00
SAINT GOBAIN	EUR	72	3,52	64	2,89
BNP	EUR	31	1,51	35	1,59
RENAULT	EUR	17	0,81	17	0,76
ENGIE SA	EUR	57	2,76	54	2,45
HSBC	GBP	40	1,94	50	2,24
ROYALDUTCHSHELL	GBP	19	0,93	0	0,00
STANDARD LIFE	GBP	88	4,30	104	4,69
VODAFONE GROUP	GBP	63	3,09	77	3,45
RYANAIR HOLDING	EUR	21	1,03	20	0,89
FANUC	JPY	49	2,38	48	2,15
ARCELORMITTAL	EUR	57	2,78	47	2,11
CARNIVAL CORP	USD	26	1,27	29	1,32
CORTICEIRA AMOR	EUR	32	1,54	30	1,36
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		998	48,75	982	44,24
TOTAL RENTA VARIABLE		998	48,75	982	44,24
PARETURN GVC GA	EUR	120	5,86	116	5,21
TOTAL IIC		120	5,86	116	5,21
TOTAL EXTERIOR		1.318	64,39	1.476	66,52
TOTAL INVERSION FINANCIERA		1.852	90,49	2.098	94,54
Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigio					
IMTECH	EUR	0	0,00	0	0,00

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 GVC GA	I.I.C.!PARETURN GVC GA	120	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		120	
Total Operativa Derivados Obligaciones		120	

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

No aplicable

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 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

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 77,68% de las participaciones de FONDRADAR. 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 36,76 euros, lo que supone un 0,002% 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 continuaron con la senda de recuperación durante el tercer trimestre de ejercicio, aunque a velocidades distintas. A la cabeza siguen las Bolsas estadounidenses, las cuales recuperaron la zona de sus máximos históricos impulsadas por las compañías tecnológicas y salud. Al lado opuesto se encuentran las plazas europeas, las cuales siguen sin recuperar la pérdida registrada en el primer trimestre.

Los respectivos Bancos Centrales continuaron con su política monetaria acomodaticia, inyectando enormes cantidades al sistema para minimizar los efectos económicos de la pandemia. En consecuencia, siguieron reduciéndose los diferenciales en la renta fija, tanto de emisiones soberanas como corporativas.

El precio del petróleo se ha mantenido durante el periodo en los niveles de 40 dólares por barril, mientras que en el mercado de divisas, el euro ha seguido apreciándose con el dólar estadounidense hasta niveles más acordes con su paridad del poder adquisitivo. Respecto los índices de volatilidad, durante el periodo se han mantenido en niveles similares a los registrados en el segundo trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechado 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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -6,53%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,63%.

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 -7,81% y el número de participes ha registrado una disminución de -1 participes, lo que supone una variación del -0,86%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -6,53%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,28%.

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 -6,53%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 0,33%.

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 periodo.

En renta variable, durante el periodo seguimos aprovechando la volatilidad del mercado para incrementar posiciones, priorizando compañías de calidad, singulares y con un mayor potencial alcista como Royal Dutch Shell, Vodafone, Axa o Beneteau. El objetivo es intentar maximizar el retorno de la inversión a largo plazo del Fondo. Del mismo modo, incrementamos ligeramente la posición en Telefónica al decidir cobrar el dividendo en acciones.

Con estos ajustes de cartera, la exposición en Bolsa a través de acciones alcanza el 65% a cierre de trimestre.

En renta fija, durante el periodo mantuvimos todas las emisiones al cobrar un interés claramente superior al del mercado. Solamente se amortizó la emisión de deuda soberana estadounidense, la cual no renovamos a la espera de un mejor momento de inversión para maximizar su retorno. La exposición en este activo es del 19%.

Finalmente, mantuvimos la exposición en el activo de retorno absoluto a través del Fondo Paretum GVC Gaesco Retorno Absoluto con un 5% de exposición, como medida alternativa de inversión, el cual evolucionó de forma satisfactoria durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ARCELORMITTAL, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE, COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN, BONOS ESTADO ESPAÑOL 5,15% 31/10/44, PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TALGO, TELEFONICA, DEUTSCHE BANK, STANDARD LIFE ABERDEEN PLC, BANCO SANTANDER.

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 trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 1,01%.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,4%.

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 mantiene en cartera acciones de: ROYAL IMTECH.con un peso patrimonial de 0%.

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 15,26%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%. El VaR de final de trimestre, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 21,19%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 61,92 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

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 0,20 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 SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC 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.

La pandemia ha motivado un aumento de la incertidumbre en todos los agentes económicos pero, a su vez, ha posibilitado nuevas oportunidades de inversión que hemos aprovechado en compañías de calidad con un precio mucho más atractivo; lo que ya está generando retornos positivos que deberían ampliarse en la vuelta a un entorno de mercado más normalizado.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la descorrelación actual entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado.

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