

FLOCBOSS SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4242

Informe: Semestral del Segundo semestre 2020
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP Paribas,S.S.,SE(IC)
Auditor: pwc **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS
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: 30/07/2015

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de sociedad: Otros

Vocación inversora: GLOBAL

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

FLOCBOSS SICAV, mantiene una política de inversión Global. Puede invertir en activos de renta variable, renta fija de emisores públicos o privados de cualquier país y sin predeterminación de porcentajes de inversión para cada clase de activo pudiendo ser la totalidad en cualquiera de

ellos. Dentro de la renta fija, además de los valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Sociedad Gestora.

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 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	2,86	2,74	5,61	3,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,50	-0,50

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	2.254.136,00	2.611.248,00
Nº de accionistas	107	107
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	fin del periodo	Valor liquidativo	
			mínimo	máximo
Periodo del informe	2.872	1,2739	0,9703	1,3175
2019	2.551	0,9642	0,8352	1,0210
2018	3.595	0,8501	0,8102	1,0031
2017	4.081	0,9846	0,9790	1,0328

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

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	Sistema imputación
0,88	s/resultados	0,00	0,88	s/resultados	0,00	1,75	Patrimonio

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,05	0,09	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: FLOCBSO SICAV Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año t actual	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	32,13	26,76	-1,08	16,08	-9,22	13,42	-13,66	-1,04	

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año t actual	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	2,23	0,56	0,56	0,55	0,56	2,16	2,05	1,11	1,68

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

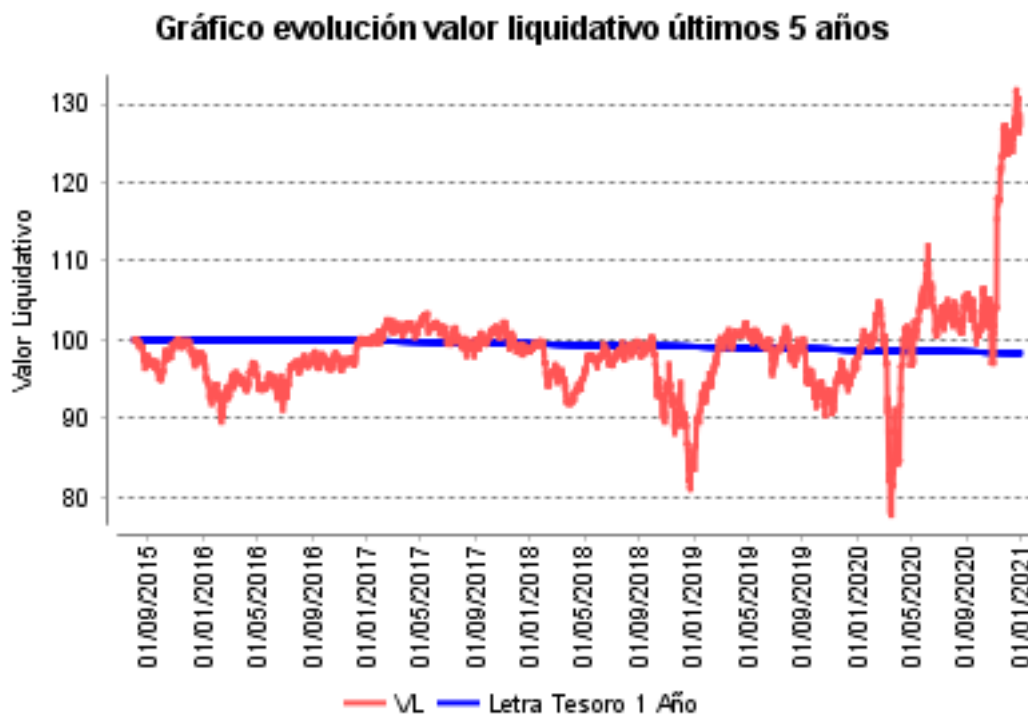
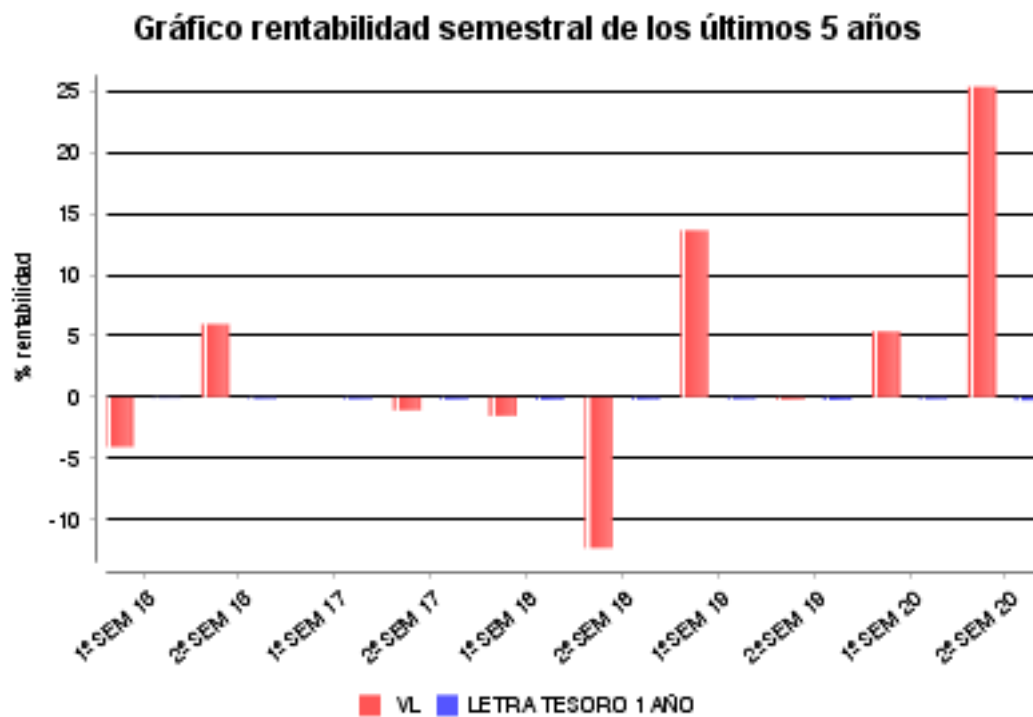


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS

2.3 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	2.687	93,58	2.350	88,57
* Cartera interior	193	6,72	228	8,60
* Cartera exterior	2.494	86,86	2.122	79,97
* 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)	82	2,87	198	7,46
(+/-) RESTO	102	3,55	105	3,97
TOTAL PATRIMONIO	2.872	100,00	2.653	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)	2.653	2.551	2.551	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	-16,05	-1,38	-18,06	1.165,22
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	23,91	5,38	30,13	383,34
(+) Rendimientos de gestión	25,25	6,46	32,56	325,09
+ Intereses	0,00	0,18	0,18	0,00
+ Dividendos	0,09	0,14	0,24	-28,60
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-1,58	-1,51	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	27,49	7,97	36,30	275,89
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-4,03	-0,56	-4,73	685,89
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,33	0,50	2,91	408,61
+/- Otros resultados	-0,64	-0,19	-0,84	274,34
+/- Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,36	-1,13	-2,50	31,21
- Comisión de sociedad gestora	-0,88	-0,87	-1,75	10,21
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	9,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,12	-0,24	14,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,08	-0,15	2,56
- Otros gastos repercutidos	-0,24	-0,02	-0,27	1.070,83
(+) Ingresos	0,02	0,05	0,07	-48,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,05	-9,41
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,02	0,00
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	2.872	2.653	2.872	

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	%
AENA	EUR	0	0,00	78	2,93
GESTAMP AUTO	EUR	40	1,40	0	0,00
AMADEUS IT HOLD	EUR	0	0,00	88	3,31
BSCH	EUR	36	1,24	0	0,00
SOL MELIA	EUR	37	1,29	0	0,00
INTERNATIONAL C	EUR	79	2,74	61	2,31
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		192	6,67	227	8,55
TOTAL RENTA VARIABLE		192	6,67	227	8,55
TOTAL INTERIOR		192	6,67	227	8,55
ANHEUSER BUSCH	EUR	40	1,41	47	1,77
BALLARD POWER S	USD	56	1,93	0	0,00
BARRICK GOLD C	USD	0	0,00	47	1,78
B2GOLD CORP	USD	0	0,00	54	2,03
ENDEAVOUR SILVE	CAD	0	0,00	50	1,90
FIRST MAJESTIC	USD	0	0,00	71	2,69
SHOPIFY INC	USD	32	1,13	34	1,27
DUFREY AG	CHF	77	2,67	66	2,49
FRAPORT AG	EUR	64	2,23	62	2,34
FRESENIUS	EUR	0	0,00	62	2,33
WIRECARD AG	EUR	0	0,00	6	0,24
LUFTHANSA	EUR	39	1,37	0	0,00
TUI AG	EUR	0	0,00	59	2,21
ZALANDO	EUR	46	1,60	32	1,19
THOMSON CSF	EUR	31	1,10	0	0,00
MCPHY ENERGY	EUR	45	1,56	0	0,00
UNIBAIL RODAMCO	EUR	46	1,60	0	0,00
ROCKROSE ENERGY	GBP	0	0,00	59	2,23
AUTOGRILL SPA	EUR	45	1,57	62	2,32
RECRUIT HOLDING	JPY	27	0,95	24	0,92
ROYAL CARIBBEAN	USD	0	0,00	61	2,29
ALIBABA GROUP H	USD	51	1,79	0	0,00
AMAZON.COM	USD	40	1,39	39	1,48
BILIBILI SPONSO	USD	71	2,47	0	0,00
BIOTELEMETRY IN	USD	0	0,00	43	1,64
BLOOM ENERGY CO	USD	66	2,29	0	0,00
BOEING	USD	31	1,07	65	2,46
CINEMARK HOLD	USD	41	1,41	57	2,15
CLEAN ENERGY	USD	32	1,12	0	0,00
COSTCO WHOLESAL	USD	40	1,40	0	0,00
COUPA SOFTWARE	USD	43	1,50	38	1,44
DESKTOP METAL I	USD	27	0,93	0	0,00
DROPBOX INC A	USD	42	1,45	0	0,00
ENPHASE ENERGY	USD	57	2,00	0	0,00
ETSY	USD	63	2,18	41	1,53
EXACT SCIENCES	USD	41	1,44	0	0,00
FUELCELL ENERGY	USD	38	1,34	0	0,00
HYATT HOTELS CO	USD	40	1,40	83	3,12
IDEANOMICS	USD	20	0,68	0	0,00
JINKOSOLAR HOLD	USD	43	1,48	0	0,00

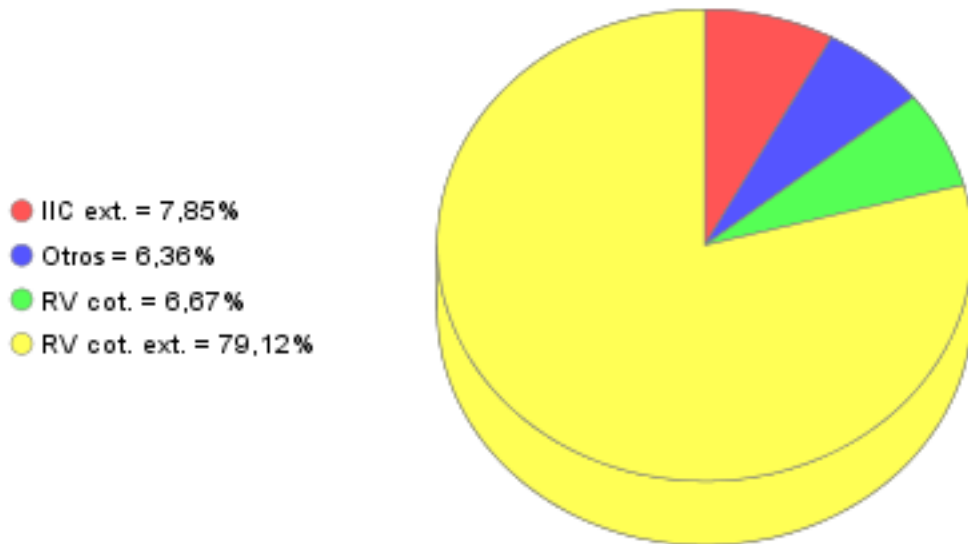
FLOCCBOSS SICAV, S.A.

Informe Semestral del Segundo semestre 2020

MP MATERIALS	USD	26	0,92	0	0,00
MERCADOLIBRE IN	USD	41	1,43	0	0,00
MONGODB INC	USD	59	2,05	40	1,52
NIO	USD	80	2,78	0	0,00
NEWMONT MINING	USD	0	0,00	49	1,84
OKTA INC	USD	33	1,16	50	1,88
PALANTIR TECHNO	USD	48	1,68	0	0,00
PALO ALTO NETWO	USD	0	0,00	29	1,08
PAYPAL HOLDINGS	USD	0	0,00	53	2,02
PELOTON INTERAC	USD	47	1,62	32	1,21
PINDUODUO	USD	73	2,53	0	0,00
PLUG POWER INC.	USD	56	1,93	0	0,00
RAYTHEON TECHNO	USD	39	1,35	55	2,07
ROKU INC	USD	86	3,00	31	1,16
SEA LTD	USD	39	1,36	0	0,00
SIX FLAGS ENTER	USD	40	1,41	56	2,09
SPLUNK	USD	0	0,00	39	1,48
SQUARE INC - A	USD	52	1,80	40	1,51
SUNNOVA ENERGY	USD	44	1,54	0	0,00
TWILIO A	USD	19	0,68	48	1,80
VEEVA SYSTEMS I	USD	52	1,82	49	1,85
VISA INC.	USD	0	0,00	41	1,56
XPENG INC - ADR	USD	64	2,23	0	0,00
YETI HOLDINGS	USD	39	1,37	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.272	79,12	1.775	66,89
TOTAL RENTA VARIABLE		2.272	79,12	1.775	66,89
BLACKROCK GLB W	EUR	0	0,00	104	3,94
FRANKLIN GOLD	EUR	0	0,00	116	4,37
ISHARES GLOBAL	USD	225	7,85	0	0,00
ISHARES SILVER	USD	0	0,00	41	1,54
SPDR GOLD TRUST	USD	0	0,00	134	5,05
TOTAL IIC		225	7,85	395	14,90
TOTAL EXTERIOR		2.498	86,97	2.170	81,79
TOTAL INVERSION FINANCIERA		2.689	93,64	2.397	90,34

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
ABENGOA CLASE B	WARRANT!ABENGOA CLASE B!0!	125	Inversión
Total Operativa Derivados Derechos Renta Variable		125	
Total Operativa Derivados Derechos		125	
DAX INDEX	FUTURO!DAX INDEX!25!	687	Inversión
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO!NASDAQ 100 E-MINI!20!	633	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		1.320	
EUR/USD	FUTURO!EUR/USD!125000!	869	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		869	
Total Operativa Derivados Obligaciones		2.189	

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

Con fecha 18 de Diciembre, debido a un retraso puntual en la liquidación de unas operaciones de venta de valores, se generó un descubierto transitorio en la cuenta corriente mantenida en la entidad depositaria superior al 5% del patrimonio de la misma.

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: 2 accionistas poseen el 40,03%, 20% de las acciones de FLOCBOSS 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 5111,39 euros, lo que supone un 0,184% 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.

El anuncio de la vacuna del COVID-19 por parte de la farmacéutica americana Pfizer el 6 de noviembre actuó como un fuerte catalizador para los principales índices bursátiles. Las Bolsas estadounidenses continuaron batiendo máximos históricos mientras que el índice europeo EuroStoxx también recuperó con fuerza aunque no consiguió escapar de los números rojos al cerrar el ejercicio con una rentabilidad del -5,14%.

El anuncio de la aprobación de más vacunas y el inicio de su distribución, ha dado pie a una nueva fase en los mercados con la previsión de una salida cercana de la crisis. El avance de las campañas de vacunación deberían permitir a una fuerte recuperación de la confianza de los consumidores que derivaría a satisfacer sus restringidas necesidades, normalizando los distintos sectores de la economía y, en especial, el de servicios. Por el lado de la oferta, esta mejora de la confianza de los consumidores debería suponer en el corto plazo un doble impacto positivo. Por un lado, los volúmenes de ventas subirían de forma significativa y, por el otro lado, los márgenes operativos también deberían repuntar con fuerza, especialmente en aquellas compañías que han acelerado sus programas de reducción de costes llevados a cabo durante la pandemia. El resultado de todo ello concluiría con un repunte de los beneficios, los cuales deberían comparar de forma muy positiva respecto las defensivas valoraciones de consenso de mercado.

El papel de los respectivos Bancos Centrales ha seguido apoyando a las economías con sus políticas monetarias acomodaticias, inyectando enormes cantidades al sistema para minimizar los efectos económicos de la pandemia. Muy probablemente, seguirán manteniéndose los diferenciales anormalmente bajos en la renta fija, tanto de emisiones soberanas como corporativas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Siguiendo la política de monitorización de los mercados, hemos realizado ajustes de inversión a lo largo del semestre.

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 25,38%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,11%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 8,24% y el número de partícipes ha registrado una variación positiva de 0 accionistas, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 25,38%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,12%.

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 25,38%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 13,88%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo se han realizado operaciones de compra venta de futuros del Nasdaq, futros del DAX y futuros de EURO/\$ y además operaciones de compra de venta entre otros valores:

Compra:

Sol Meliá, Bco. Santander, Lufthansa, Autogrill..

Venta:

Sales Force, First Majestic Silver, Barrick Gold, Dufry, Peloton, Palo Alto..

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: DUFY AG, PELOTON INTERACTIVE INC A, ROKU INC, ROCKROSE ENERGY, MELIA HOTELS INTERNATIONAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: EASTMAN KODAK CO, IDEANOMICS, SPLUNK, FRESENIUS SE AND CO KGAA, CLEAN ENERGY FUELS CORP.

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 se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Dax, futuros sobre Ibex, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre tipo de cambio euro dólar que han proporcionado un resultado global negativo de 111.746,22 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 76,51% del patrimonio de la IIC.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 64,95%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,5%.

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 periodo ha sido del 22,59%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%. El VaR de final de periodo a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 16,4%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC 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 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 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

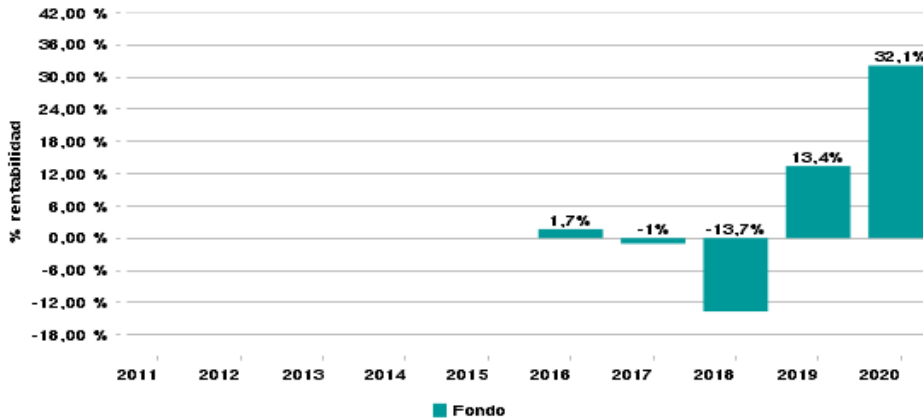
Datos cuantitativos: Durante el año 2020 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.435.382,80 euros, con un total de 35 beneficiarios. De este importe, 2.325.312,80 (95,5%) euros corresponden a remuneración fija, y 110.070,0 (4,5%) euros corresponden a remuneración variable. En total 14 personas han recibido la remuneración variable. El 73% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 841.620,26 euros (el 4,6% del total), y una remuneración variable de 38.320 euros (el 34,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.139.764,01 euros, y una remuneración variable de 80.570,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

En estos años se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión: 2015.



- Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 30/07/2015
- Datos calculados en euros.