

OSDABAL FINANCES SICAV

Nº Registro CNMV: 1001

Informe: Semestral del Primer semestre 2021
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 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: 13/03/2000

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

OSDABAL FINANCES , S.I.C.A.V., mantiene una política de inversión Global. Puede invertir en valores de renta variable nacional e internacional y en renta fija de emisores públicos o privados de cualquier país.

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	0,55	0,32	0,55	0,53
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	15.789.190,00	15.789.091,00
Nº de accionistas	102	102
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo	
Periodo del informe	10.266	0,6502	0,5863	0,6605	
2020	9.277	0,5875	0,4509	0,6063	
2019	9.447	0,5983	0,5399	0,6007	
2018	8.565	0,5425	0,5345	0,5922	

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 s/resultados	Total	s/patrimonio	acumulada s/resultados	Total	Base de cálculo	Sistema imputación
0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	Patrimonio	

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,01	0,01	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: OSDABAL FINANCES, 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	10,66	1,04	9,52	13,36	-0,67	-1,80	10,30	-6,10	5,97

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
0,62	0,30	0,29	0,31	0,27	1,18	0,99	1,05	1,24

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 evolución valor liquidativo últimos 5 años

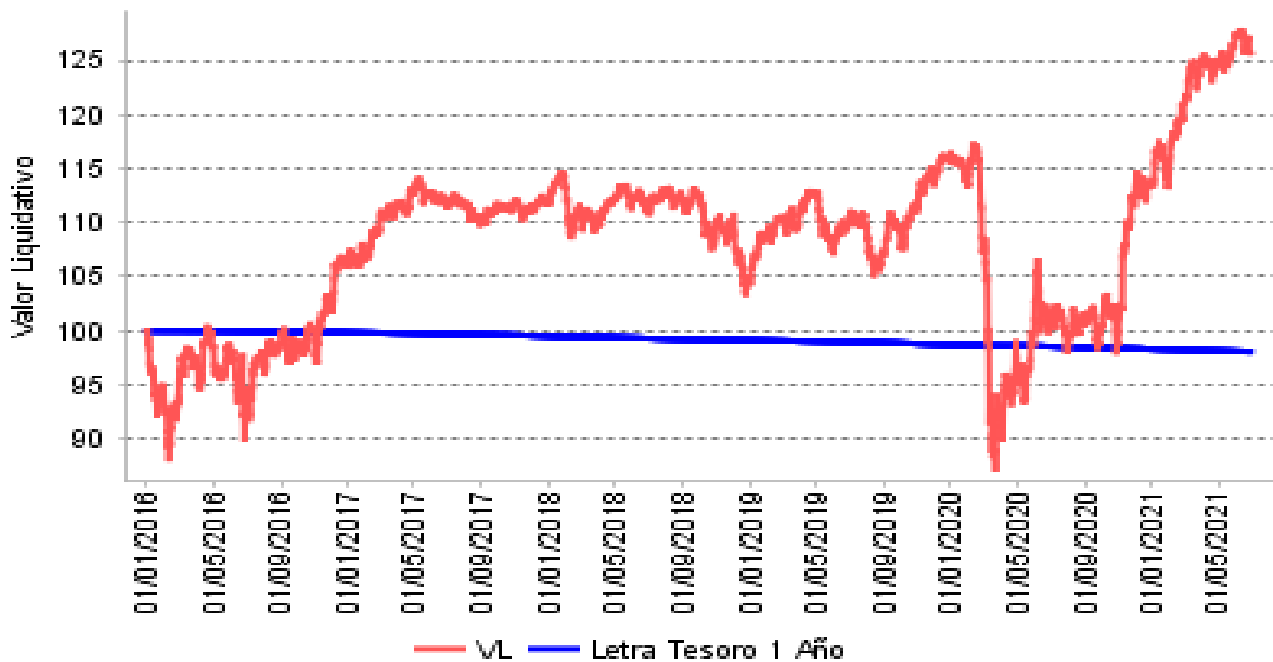
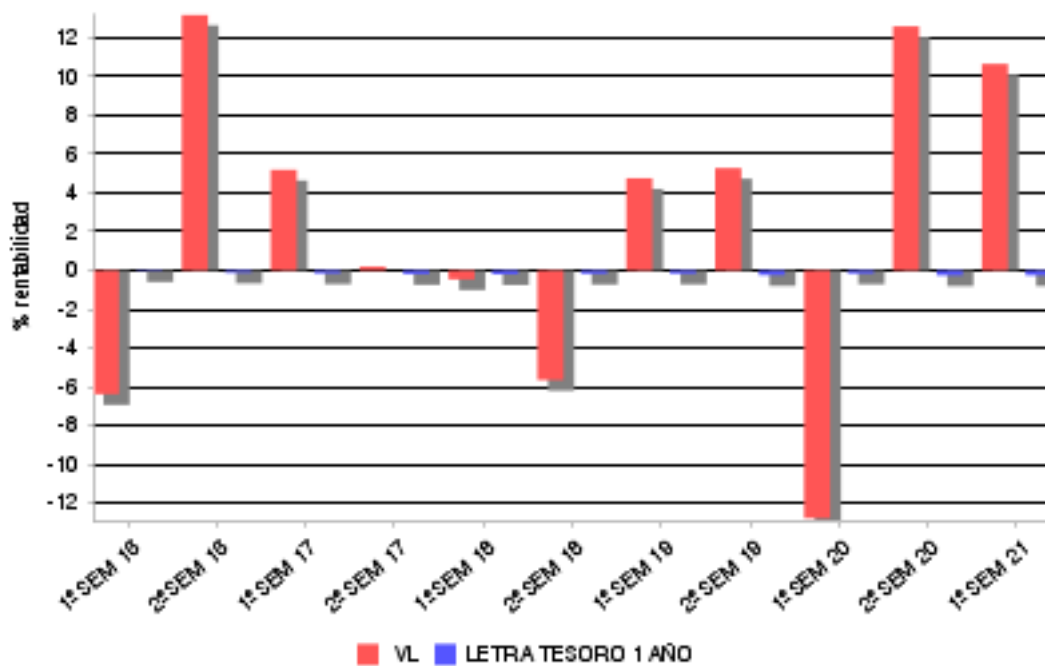


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	9.658	94,08	8.155	87,91
* Cartera interior	5.871	57,19	4.428	47,73
* Cartera exterior	3.787	36,89	3.727	40,18
* 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)	526	5,12	1.035	11,16
(+/-) RESTO	82	0,80	86	0,93
TOTAL PATRIMONIO	10.266	100,00	9.277	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)	9.277	8.239	9.277	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-1.231,66
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	9,91	12,23	9,91	-4,71
(+) Rendimientos de gestión	10,38	12,71	10,38	-3,86
+ Intereses	-0,02	-0,04	-0,02	-32,94
+ Dividendos	0,32	0,16	0,32	131,73
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,48	8,24	6,48	-7,47
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,30	0,89	1,30	72,15
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,30	3,48	2,30	-22,07
+/- Otros resultados	0,00	-0,02	0,00	-118,26
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,48	-0,47	17,60
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,38	-0,37	16,05
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,07	32,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	11,93
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	10.266	9.277	10.266	

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

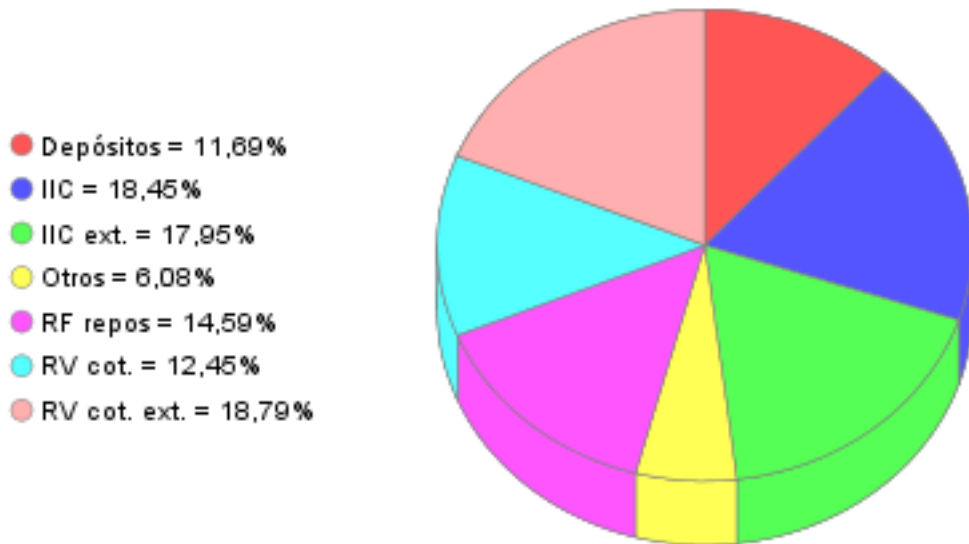
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL-0,5712021-07-01	EUR	1.498	14,59	1.099	11,84
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		1.498	14,59	1.099	11,84
TOTAL RENTA FIJA		1.498	14,59	1.099	11,84
TALGO	EUR	169	1,65	147	1,58
EUSKALTEL	EUR	220	2,14	175	1,89
ASPY GLOBAL SER	EUR	0	0,00	80	0,86
CIE AUTOMOTIVE	EUR	112	1,09	0	0,00
BBVA	EUR	340	3,31	262	2,83
DISTRIBUIDORA I	EUR	86	0,84	0	0,00
ACERINOX	EUR	92	0,89	0	0,00
TELFÓNICA	EUR	0	0,00	9	0,10
TELFÓNICA	EUR	260	2,53	195	2,10
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.279	12,45	868	9,36
TOTAL RENTA VARIABLE		1.279	12,45	868	9,36
GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	610	5,94	600	6,46
GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	727	7,08	662	7,13
GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	558	5,43	0	0,00
TOTAL IIC		1.894	18,45	1.261	13,59
BANCO CAMINOS S.A. !0.05!2021-05-29	EUR	120	1,17	1.200	12,94
BANCO CAMINOS S.A. !-0.3!2022-05-30	EUR	1.080	10,52	0	0,00
TOTAL DEPOSITOS		1.200	11,69	1.200	12,94
TOTAL INTERIOR		5.871	57,18	4.428	47,73
INVESCO	USD	0	0,00	143	1,54
EDAG ENGINEERIN	EUR	81	0,79	81	0,88
HELVETIA HOLDIN	CHF	0	0,00	86	0,93
DEUTSCHE BK	EUR	165	1,61	134	1,45
BMW	EUR	0	0,00	397	4,28
DUERR AG	EUR	96	0,94	0	0,00
MUENCHE RUECK	EUR	115	1,12	0	0,00
SAF HOLLAND	EUR	94	0,91	0	0,00
SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	300	3,23
ROYALDUTCHSHELL	EUR	204	1,98	174	1,87
STANDARD LIFE	GBP	137	1,33	133	1,43
DMG MORI CO	JPY	76	0,74	62	0,67
ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	283	3,05
AEGON	EUR	108	1,05	100	1,07
BOSKALIS WESTMI	EUR	271	2,64	225	2,43
CARNIVAL CORP	USD	178	1,73	142	1,53
CORTICEIRA AMOR	EUR	176	1,71	192	2,07
ALIBABA GROUP H	USD	229	2,24	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.929	18,79	2.453	26,43
TOTAL RENTA VARIABLE		1.929	18,79	2.453	26,43
ISHARES STOXX E	EUR	186	1,81	33	0,36
NOMURA TOPIX EX	JPY	59	0,57	12	0,13
PARETURN GVCGAE	EUR	446	4,34	380	4,09
PARETURN GAESC	EUR	496	4,83	455	4,90
LYXOR EMU S CAP	EUR	31	0,30	27	0,29
LYXOR ETF MSCI	EUR	28	0,28	25	0,26
ISHARES S&P GLO	USD	25	0,24	21	0,22

Osdabal Finances Sicav
Informe Semestral del Primer semestre 2021

ISHARES SP GLO	USD	43	0,42	37	0,40
ISHARES SP HEAL	USD	32	0,31	48	0,51
ISHARES RUSSELL	USD	146	1,42	32	0,35
ISHARES CORE SP	USD	89	0,86	38	0,41
SPDR TRUST SERI	USD	108	1,05	64	0,69
SPDR DJ GLOBAL	USD	106	1,04	74	0,80
VANGUARD EMERG	USD	49	0,48	23	0,25
TOTAL IIC		1.843	17,95	1.267	13,66
TOTAL EXTERIOR		3.772	36,74	3.720	40,09
TOTAL INVERSION FINANCIERA		9.643	93,92	8.147	87,82

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	
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO!MINI S&P 500 INDEX!50!	1.250	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		1.250	
GVC GAESCO ASIAN FIX	I.I.C.!GVC GAESCO ASIAN FIX	600	Inversión
GVC GAESCO VALUE MIN	I.I.C.!GVC GAESCO VALUE MIN	600	Inversión
PARETURN GAESC	I.I.C.!PARETURN GAESC	465	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		1.665	
Total Operativa Derivados Obligaciones		2.915	

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 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

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 156,313 millones de euros en concepto de compra, el 8,65% del patrimonio medio, y por importe de 155,910 millones de euros en concepto de venta, que supone un 8,62% del patrimonio medio. En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 95,48% de las acciones de OSDABAL FINANCES, 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 2229,24 euros, lo que supone un 0,022% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

No aplicable

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