

FONDRADAR INTERNACIONAL F.I.

Nº Registro CNMV: 0994

Informe: Semestral del Primer semestre 2022
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	0,08	0,18	0,08	0,17
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	244.569,12	250.119,98
Nº de partícipes	112	113
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	2.798	11,4410
2021	3.191	12,7587
2020	2.181	11,0905
2019	2.932	11,8724

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión								
% efectivamente cobrado								
s/patrimonio		periodo		s/resultados		Base de cálculo		Sistema imputación
		Total	s/patrimonio	acumulada	s/resultados	Total		
	0,35		0,00					
		0,35	0,35		0,00	0,35	Mixta	al fondo

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
periodo	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: Fondradar Internacional,FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
	Últ. trim	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,33	-9,26	-1,18	2,68	-0,27	15,04	-6,59	10,19	2,31

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	10/06/2022	-3,81	04/03/2022	-9,09	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,32	11/05/2022	2,89	09/03/2022	7,07	09/11/2020

(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	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	17,71	15,70	19,58	13,77	13,89	13,19	24,26	8,50	5,95
Ibex-35	22,41	19,74	24,95	18,30	16,21	18,30	34,10	12,41	12,85
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
Benchmark Mercado Monetario + 300pb	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	10,16	10,16	12,63	14,56	19,57	14,56	21,92	9,67	11,78

(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	
0,55	0,28	0,28	0,31	0,29	1,14	1,10	1,00	0,88	

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 evolución valor liquidativo últimos 5 años

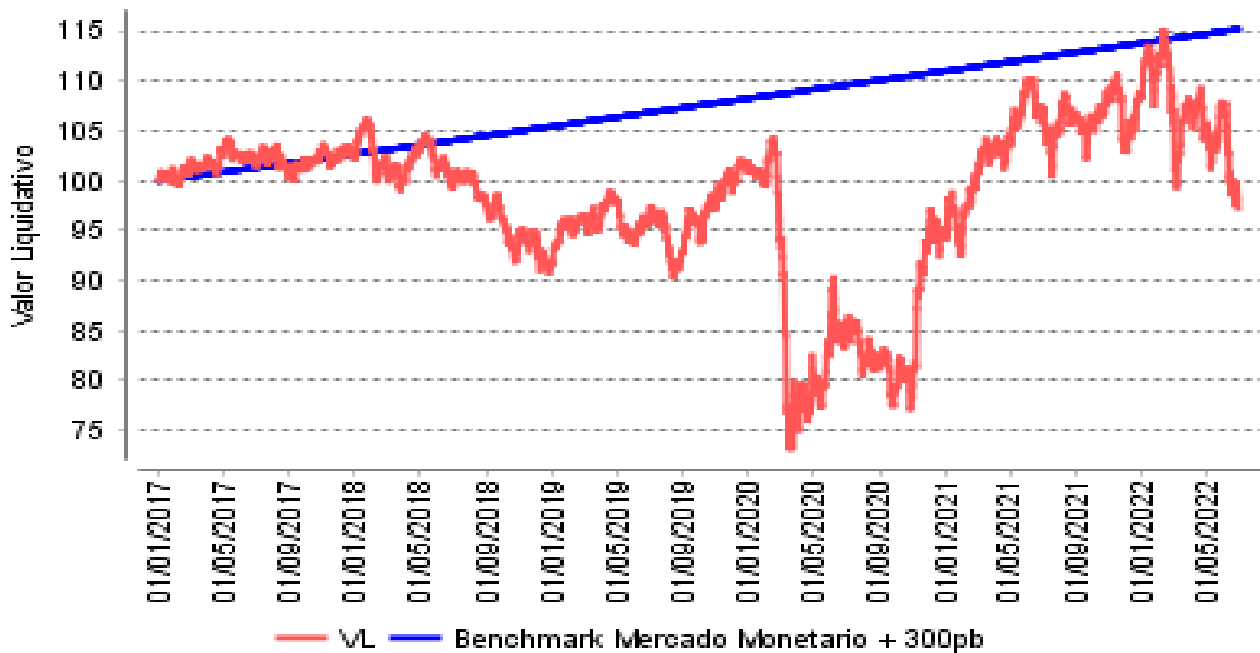
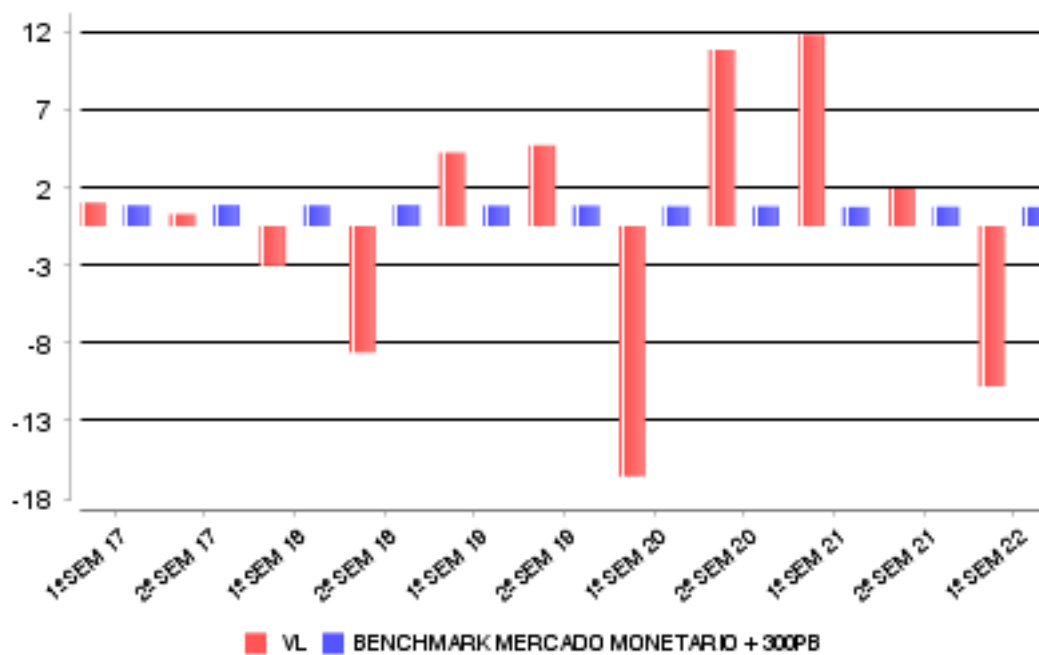


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	7.814	238	-4,09
Renta Fija Internacional	75.549	1.581	-8,46
Mixto Euro	45.992	915	-2,69
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	21.038	371	-10,84
Renta Variable Mixta Internacional	157.640	3.815	-10,08
Renta Variable Euro	75.283	3.369	-10,81
Renta Variable Internacional	305.160	13.150	-13,62
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	89.535	2.758	-8,12
Global	111.358	1.652	-6,28
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	112.200	13.016	-0,31
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.001.568	40.865	-9,03

*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	2.614	93,43	2.990	93,71
* Cartera interior	857	30,63	1.027	32,17
* Cartera exterior	1.756	62,77	1.963	61,50
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,04	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	172	6,13	206	6,47
(+/-) RESTO	12	0,44	-6	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	2.798	100,00	3.191	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)	3.191	2.206	3.191	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-2,21	40,24	-2,21	-107,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-10,40	3,23	-10,40	-543,26
(+) Rendimientos de gestión	-9,85	4,27	-9,85	-417,21
+ Intereses	0,01	0,09	0,01	-83,96
+ Dividendos	1,27	0,28	1,27	524,01
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	0,24	-0,15	-183,48
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-10,49	3,55	-10,49	-506,94
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,44	0,15	-0,44	-503,23
+/- Otros resultados	-0,03	-0,04	-0,03	-8,02
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-1,04	-0,56	-26,97
- Comisión de gestión	-0,35	-0,80	-0,35	-40,43
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	35,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,15	-0,14	28,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,04	-0,02	-32,54
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	2.798	3.191	2.798	

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!0,152!2023-02-10	EUR	150	5,35	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL!-0,045!2023-05-12	EUR	149	5,34	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		299	10,69	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		299	10,69	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL!-0,65!2022-01-03	EUR	0	0,00	370	11,59
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		0	0,00	370	11,59
TOTAL RENTA FIJA		299	10,69	370	11,59
TALGO	EUR	132	4,73	220	6,90
PROFITHOL	EUR	29	1,02	32	1,00
BBVA	EUR	87	3,10	105	3,29
BSCH	EUR	77	2,75	84	2,64
MAPFRE	EUR	57	2,03	61	1,91
PESCANOVA	EUR	1	0,05	2	0,05
SOL MELIA	EUR	85	3,03	84	2,63
TELFÓNICA	EUR	90	3,23	69	2,17
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		558	19,94	657	20,59
TOTAL RENTA VARIABLE		558	19,94	657	20,59
TOTAL INTERIOR		857	30,63	1.027	32,18
UK TREASURY!0,750!2023-07-22	GBP	264	9,44	275	8,61
ESTADO USA !0,500!2023-03-15	USD	0	0,00	88	2,76
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		264	9,44	363	11,37
ESTADO USA !0,500!2023-03-15	USD	94	3,36	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		94	3,36	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		358	12,80	363	11,37
TOTAL RENTA FIJA		358	12,80	363	11,37
DECEUNINCK NV	EUR	66	2,37	50	1,58
DUFY AG	CHF	62	2,21	87	2,73
DEUTSCHE BK	EUR	116	4,16	154	4,83
BMW	EUR	66	2,36	80	2,50
MUENCHE RUECK	EUR	45	1,60	52	1,63
JC DECAUX	EUR	24	0,86	33	1,03
AXA	EUR	54	1,94	65	2,05
RENAULT	EUR	18	0,64	23	0,72
ENGIE SA	EUR	54	1,94	64	2,02
HSBC	GBP	74	2,66	64	2,00
ROYALDUTCHSHELL	EUR	0	0,00	119	3,74
ROYALDUTCHSHELL	GBP	0	0,00	35	1,10
STANDARD LIFE	GBP	74	2,65	110	3,45
VODAFONE GROUP	GBP	90	3,21	79	2,49
ROYALDUTCHSHELL	EUR	153	5,48	0	0,00
ROYALDUTCHSHELL	GBP	45	1,61	0	0,00
ARCELORMITTAL	EUR	129	4,61	169	5,29
VOPAK	EUR	120	4,30	154	4,83
CARNIVAL CORP	USD	33	1,18	71	2,22
CORTICEIRA AMOR	EUR	32	1,13	34	1,06
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.257	44,91	1.444	45,27
TOTAL RENTA VARIABLE		1.257	44,91	1.444	45,27
PARETURN GVC GA	EUR	142	5,06	155	4,87
TOTAL IIC		142	5,06	155	4,87

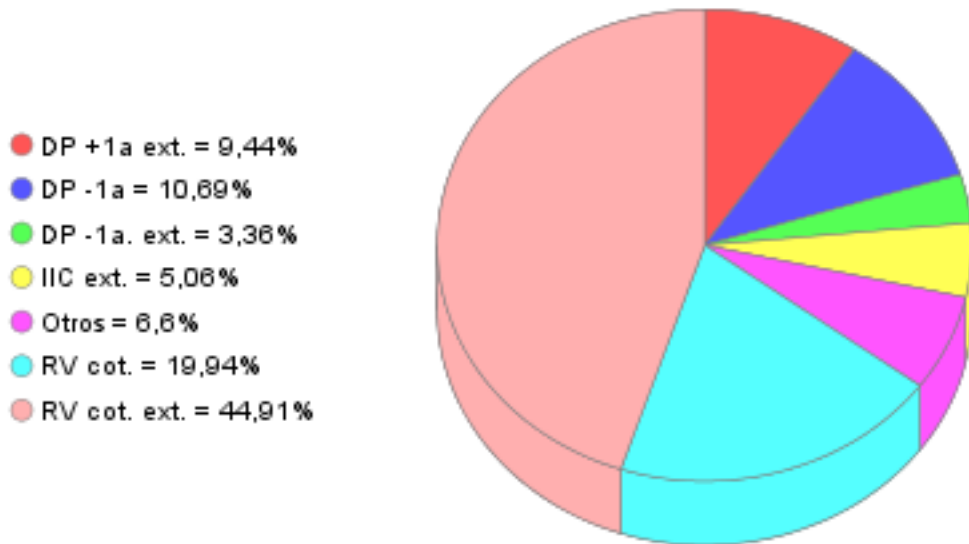
Fondradar Internacional F.I.

Informe Semestral del Primer semestre 2022

TOTAL EXTERIOR		1.756	62,77	1.963	61,51
TOTAL INVERSION FINANCIERA		2.613	93,40	2.989	93,69
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	
Total Operativa Derivados Obligaciones		0	

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

Con fecha 21 de marzo, debido a un error en el cálculo de la tesorería disponible, se contrató un repo de un importe superior al que correspondía, generando un descubierto transitorio en la cuenta corriente mantenida en la entidad depositaria superior al 5% del patrimonio de la misma. Dicho descubierto ha quedado regularizado en el mercado del siguiente día hábil.

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 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 37,998 millones de euros en concepto de compra, el 6,73% del patrimonio medio, y por importe de 38,367 millones de euros en concepto de venta, que supone un 6,79% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 50,12%, 32,73% respectivamente de las participaciones de FONDRADAR. El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo, de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 29993,37 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 0,96%.

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 de renta variable intensificaron los descensos durante el segundo trimestre, cerrando finalmente el primer semestre de ejercicio con un balance claramente negativo en términos de rentabilidad. El índice general de precios de las materias primas continúa sostenido en niveles elevados, tanto por factores exógenos como endógenos, lo que impacta de forma directa en los niveles de inflación. En consecuencia, los respectivos Bancos Centrales han acelerado sus planes de normalización de la política monetaria, dando prioridad al control de los precios sobre el crecimiento. En renta fija, las TIRes repuntan con fuerza, impactando negativamente en las valoraciones tanto de emisiones corporativas como soberanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Aumentamos la ponderación en renta variable en trimestres anteriores con el objetivo de maximizar la rentabilidad del Fondo en un escenario alcista de mercados.

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 -10,33%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de +1,23%.

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 -12,32% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -0,88%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -10,33%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,55%.

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 -10,33%, 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 -4,62%.

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 incrementamos la exposición con la compra de la compañía belga Deceuninck ante sus buenos fundamentales y las favorables perspectivas de su negocio. Del mismo modo, también incrementamos la exposición en Vodafone, ABRDN, TALGO y Telefónica al decidir cobrar el dividendo en acciones por el elevado potencial alcista de sus respectivas cotizaciones.

En renta fija, mantuvimos las respectivas deudas soberanas, las cuales continúan evolucionando de manera satisfactoria. Aprovechamos el repunte de los tipos de interés para invertir parte de la caja disponible en Letras españolas de corta duración con rendimientos positivos.

Finalmente, también mantuvimos la exposición en el activo de retorno absoluto a través del Fondo Pareturn GVC Gaesco Retorno Absoluto.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SHELL PC, TELEFONICA, HSBC HOLDINGS, VODAFONE GROUP PLC, US TREASURY 0,5% 15/3/23. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TALGO, ARCELORMITTAL, DEUTSCHE BANK, CARNIVAL CORP, ABRDN PLC.

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.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 76,36531508 millones de euros, que supone un 13,52% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,03%.

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

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.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

<p>N/A</p> <p>4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.</p> <p>La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 17,71%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 10,16%.</p> <p>La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 8,16 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.</p> <p>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 1,69 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.</p> <p>5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.</p> <p>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 Madrid de empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades 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/o 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. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.</p> <p>6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.</p> <p>N/A</p> <p>7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.</p> <p>N/A</p> <p>8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.</p> <p>Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.</p> <p>9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).</p> <p>N/A</p> <p>10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.</p> <p>Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación 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 en el largo plazo.</p>
--

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