

Ginvest GPS FI

Nº Registro CNMV: 5.307

Informe Trimestral del Primer Trimestre del 2022

Gestora: GINVEST ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.

Grupo Gestora: GINVEST ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.

Depositario: BANCO INVERSIIS

Grupo Depositario: BANCA MARCH GR

Auditor: CAPITAL AUDITORS & CONSULTANTS

Rating Depositario: ND

Fondo por compartimentos [Compartimento: Ginvest GPS Long Term]

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en, C/ Cerverí 16, 1ª planta. 17001 Girona, o mediante correo electrónico en info@ginvest.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.ginvest.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con las IIC gestionadas en:

Dirección: C/ Cerverí 16, 1ª planta. 17001 Girona

Correo electrónico: info@ginvest.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 COMPARTIMENTO

Ginvest GPS Long Term

Fecha de registro:
1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría
Tipo de Fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 - Vola entre 15% - 20%

Descripción general

El compartimento invertirá más de un 50% de su patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora e incluyendo IIC de gestión alternativa (UCITS). Se invierte directa o indirectamente entre un 80%-100% de la exposición total en renta variable (si bien en condiciones normales de mercado la exposición estará en torno al 90% y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). No existe predeterminación respecto a países, emisores (público o privado o sector económico) ni al tamaño y divisa de las emisiones. Tampoco existe predeterminación sobre la duración de los activos de renta fija. Hasta un 10% de la exposición total podrá invertirse, directa o indirectamente, en emisiones /emisores de renta fija de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-) o sin rating, teniendo el resto calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-) según S&P o equivalentes por otras agencias. Las inversiones en renta variable no tendrán predeterminación de emisores, sectores, capitalización, divisa, ni país. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. Se establece únicamente el límite del 50% para la inversión en mercados emergentes respecto a la exposición total en renta variable. La exposición a divisa podrá llegar al 100%. 2 Última actualización del folleto: 15/10/2021 Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

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

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados y no organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión

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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Del Compromiso

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
2.1. Datos generales.

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	1.973.176	1.879.151
Nº de partícipes	449	406
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00

Inversión mínima (EUR)	0,00
------------------------	------

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Primer Trimestre 2022	25.403	12,8739
2021	26.535	14,1206
2020	17.457	12,9112
2019	9.589	10,9245

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	Mixta	Al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,02	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0,95	0,15	0,95	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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.

2.2. Comportamiento

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año 2022	Trimestral				Anual			
		Trim MAR 2022	Trim DIC 2021	Trim SEP 2021	Trim JUN 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
Rentabilidad IIC	-8,83	-8,83	2,03	-0,81	6,30	9,37	18,19	20,86	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	03/02/2022	-2,19	03/02/2022	-7,30	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	3,10	09/03/2022	3,10	09/03/2022	6,04	24/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

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 2022	Trimestral				Anual			
		Trim MAR 2022	Trim DIC 2021	Trim SEP 2021	Trim JUN 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ de:									
Valor liquidativo Ibex-35	18,22	18,22	9,74	8,05	7,67	9,46	20,32	7,72	
Letra Tesoro 1 año									
iShares MSCI World Eur Hed	18,67	18,67	11,83	10,89	8,24	10,81	0,00	25,90	
VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9,34	9,34	9,18	9,25	9,16	9,18	10,24	8,18	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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 período de referencia.

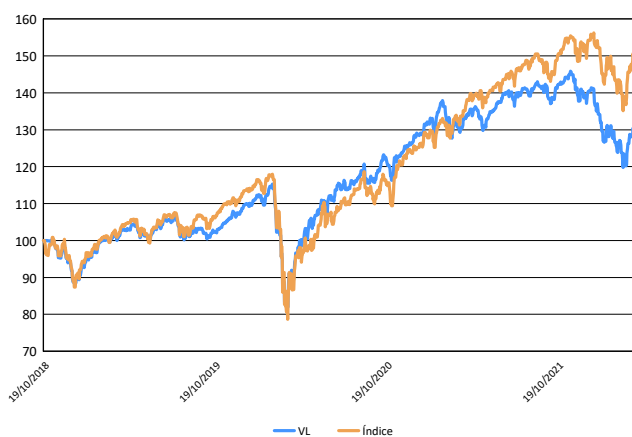
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2022	Trimestral				Anual			
	Trim MAR 2022	Trim DIC 2021	Trim SEP 2021	Trim JUN 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
0,42	0,42	0,44	0,26	0,48	1,80	1,63	1,46	1,08

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

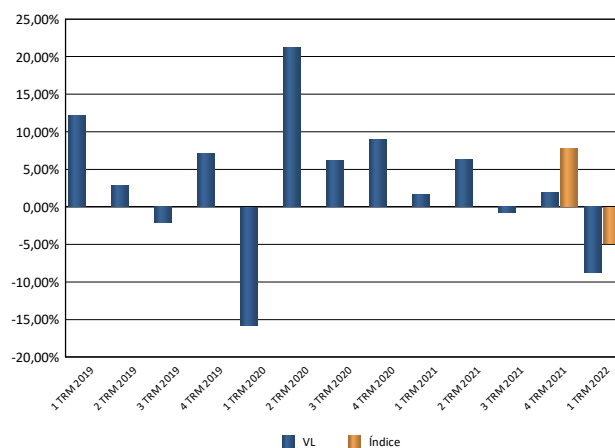
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Índice: Benchmark RV Mundo

Rentabilidad Trimestral de los Últimos 3 años



B) Comparativa

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	1.781	16	-2,32
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	36.776	251	-4,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	53.433	504	-6,15
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	24.828	431	-8,83
IIC de gestión Pasiva (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	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
Total fondos	116.818	1.202	-5,99

* 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 período.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.969	94,36	24.862	93,70
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	23.969	94,36	24.862	93,70
* 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 (TESORERÍA)	963	3,79	1.732	6,53
(+/-) RESTO	471	1,85	-59	-0,22
TOTAL PATRIMONIO	25.403	100,00%	26.535	100,00%

Notas:

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

Las inversiones financieras se informaran a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	26.535	23.037	26.535	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	4,85	12,27	4,85	-59,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-9,41	2,02	-9,41	-574,21
(+/-) Rendimientos de gestión	-9,13	2,49	-9,13	-471,17
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	-1,25	-0,68	-1,25	86,05
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	-7,91	3,16	-7,91	-353,58
(+/-) Otros resultados	0,02	0,01	0,02	59,84
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,48	-0,29	-39,58
- Comisión de gestión	-0,25	-0,43	-0,25	-42,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-0,67
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,67
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-31,87
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	2,02
+ Comisiones de descuentos 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	0,01	0,01	2,02
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	25.403	26.535	25.403	

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 EUR) y en porcentaje sobre patrimonio, al cierre del período

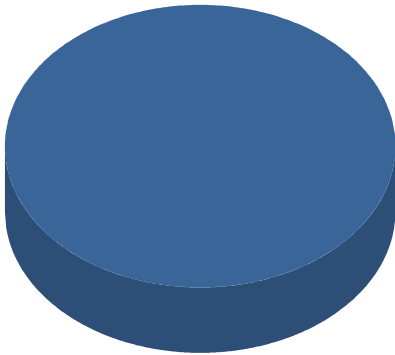
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IIC Petercam B Fund SA - Real Estate Europe Div Cl	EUR	383	1,51	2.086	7,86
IIC Stryx America Fund I USD APP	USD	3.540	13,93	1.527	5,75
IIC iShares Msci Japan EUR Hedged Ucits ETF	EUR	1.206	4,75	1.147	4,32
IIC Dodge & Cox Worldwide US Stock Fund A USD	USD	907	3,57	1.251	4,72
IIC Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth Fun	USD	836	3,29	894	3,37
IIC Vietnam Equity (UCITS) A USD	USD	733	2,89	1.340	5,05
IIC Guinness Sustainable Energy Y USD Acc	USD	948	3,73	1.155	4,35
IIC Ashoka India Opportunities Fund Accum Shs -d-	USD	720	2,84	0	0,00
IIC Seilern Europa EUR U I	EUR	1.408	5,54	1.073	4,04
IIC Comgest Growth Japan I EUR CAP	EUR	699	2,75	0	0,00
IIC Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	381	1,50	846	3,19
IIC Fidelity America Fund Y USD CAP	USD	1.015	3,99	1.521	5,73
IIC Fidelity Asia Pacific Opportunities Y	EUR	2.413	9,50	1.503	5,66
IIC Ms Investment Funds Us Adv Fund Z Usd	USD	1.274	5,02	1.316	4,96
IIC BL-Equities Dividend BI EUR Acc	EUR	1.525	6,00	1.412	5,32
IIC Goldman Sachs US CORE Equity Portfolio I Acc U	USD	3.479	13,70	1.500	5,65
IIC Magallanes Value Investors UCITS European Equi	EUR	551	2,17	738	2,78
IIC Alger Small Cap Focus Fund Class I US	USD	886	3,49	1.010	3,81
IIC Echiquier Artificial Intelligence K EUR	EUR	810	3,19	924	3,48
IIC Lonvia Avenir Small Cap Europe Institutionnal	EUR	351	1,38	950	3,58
IIC Comgest Growth Japan EUR Z Class CAP	EUR	0	0,00	1.141	4,30
IIC Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Asia Pacific	USD	0	0,00	1.485	5,60
TOTAL IICs EXTERIOR		24.065	94,74	24.818	93,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.065	94,74	24.818	93,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.065	94,74	24.818	93,52

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

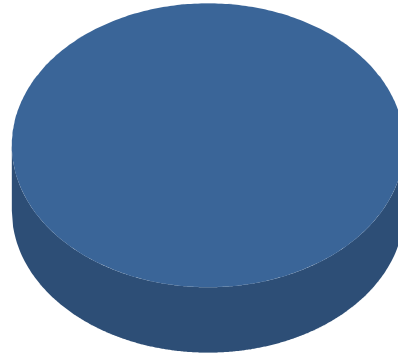
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Geográfica



■ Cartera Exterior

Distribución por Tipo de Activo



■ IICs

3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas la cierre del período (importe en miles de EUR)

Descripción del Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD	Futuros comprados	11.781	Inversión
Total Subyacente Tipo Cambio		11.781	
TOTAL OBLIGACIONES		11.781	

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

N/A

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 una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

N/A

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

GINVEST GPS LONG TERM SELECTION

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Ha sido un primer trimestre muy complicado.

En Enero la inflación, las tensiones geopolíticas en Ucrania y las expectativas de subidas de tipos de interés conllevaron incrementos de volatilidad en los mercados lo que derivó en:

-Rotación significativa hacia compañías cíclicas y valor, las más beneficiadas en este entorno. Destacar los sectores financieros y energía.

-Caída por valoración de aquellas compañías con mayores tasas de crecimiento esperado en el futuro al ajustar este crecimiento a valor presente.

-La perspectiva de que el efectivo pronto ofrecerá algún rendimiento, podría llevar a una reducción en la compra de deuda pública de alta duración lo que podría aumentar más los rendimientos del Tesoro de EEUU.

-El mercado de Renta Fija también cayó ya que los bonos brindan menos protección a las carteras en tipos de inflación.

-Apreciación del dólar ante el incremento de tipos.

Sólo los datos macroeconómicos a ambos lados del Atlántico fueron positivos, destacando el alto crecimiento del empleo en EEUU y signos en China de una política más laxa y expansiva después de los problemas en el sector inmobiliario y las nuevas regulaciones anunciadas.

En Febrero se incrementó la incertidumbre como consecuencia de la invasión rusa a Ucrania. Esta incertidumbre conllevó alta volatilidad traducida en:

-Caídas en los mercados de Renta Variable.

-Ligera subida en los mercados de Renta Fija, activo refugio por excelencia.

-Compras de divisas refugio como el dólar, yen o franco suizo.

-Subidas en oro, materias primas, petróleo y energía.

Y en Marzo tuvimos:

-La primera subida de tipos de interés de 25 pb en EEUU y que deberemos ir siguiendo.

-El cierre de la provincia de Shenzhen y Shanghai en China por un brote de Covid que comportará más disrupción en la oferta e incremento en costes de producción.

Sin embargo, a final del trimestre aún con la inestabilidad e incertidumbre que todo lo anterior comporta, las bolsas en global volvieron a los niveles previos a la guerra.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En este contexto, Ginvest GPS Long Term Selection se mantuvo con pocos cambios durante todo el período. A nivel de selección se sustituyó un fondo de salud asiático por un fondo de India donde vemos más potencial. Añadir que como consecuencia de los cambios en el MSCI AC World (nuestro benchmark interno para la renta variable) con la expulsión de Rusia, los pesos de los cuatro vértices en el benchmark se modificaron acorde a ésta y con ello también los pesos en nuestra cartera estratégica.

Durante todo el trimestre el nivel de cash se redujo pasando del 9% al 4% aproximadamente.

En cuanto a selección destacar que el equilibrio entre growth y value/cíclico del vértice de RV Europeo nos funcionó correctamente destacando la subida en absoluto del fondo Magallanes Value European Fund del 4,19%. En el vértice RV USA, el sesgo crecimiento de la cartera nos perjudicó, pero quedó amortiguado por el incremento de peso en fondos cíclicos/valor que se hizo a mediados de trimestre. Los fondos que aportaron más fueron Fidelity America con un 9,37% y Dodge&Cox US con un 2,94% siendo el Baillie Gifford North America con un -23,68% el que más bajó en el periodo.

El vértice de RV Japón este trimestre nos continuó restando ya que los dos fondos que conforman el vértice sufrieron. Ello es debido a no tener mineras en las carteras, el único sector que subió este trimestre exponencialmente.

El vértice de RV Emergente también nos restó principalmente por el peso en India, país más penalizado por el incremento significativo del petróleo como consecuencia de la guerra y del que importa un 80% de su consumo. Vietnam fue el único fondo en acabar el trimestre en positivo: un 1,74%.

La exposición neta a dólar en el trimestre se mantuvo durante el periodo estable en un 23% lo que aportó a la cartera ya que la divisa se apreció en absoluto contra el euro en un 2,66%.

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC's fue de un 94,57% y las posiciones más significativas a 31 de Marzo son: un 19,44% en la gestora Seilern vía los fondos Americano y Europeo respectivamente, un 13,67% en Goldman Sachs a través del fondo Goldman Sachs US Core Equity, y 13,47% en la gestora Fidelity a través de dos de sus fondos: Fidelity America y Fidelity Asia Pacific Opportunities.

En el análisis de IIC's, se utilizan criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercados. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

c) Índice de referencia

La rentabilidad neta durante el período obtenida por el partícipe fue negativa siendo del -8,83% frente al -4,88% de la obtenida por su Benchmark de referencia a efectos informativos, siendo este el compuesto por un 100% del MSCI World 100% Hedged EUR Net Total Return.

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

El patrimonio del fondo decreció un -4,26% en el período siendo al final del trimestre 25.402.527,42 EUR. El número de partícipes aumentó un 10,59% siendo un total de 449 partícipes al final del período.

La rentabilidad anual al final del período se sitúa en un -8,83% siendo la rentabilidad máxima acumulada alcanzada de un 0,00% y la mínima de un -15,19%.

Los gastos totales soportados por el compartimento fueron de 0,42% sobre el patrimonio neto de los cuales el 0,24% corresponde a la comisión de gestión y el 0,02% corresponde a la comisión de depositaria.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad obtenida por el fondo fue acorde a su vocación inversora y acorde a su cartera estratégica. Dentro de la gestora encontramos cinco fondos que han obtenido una rentabilidad superior, beneficiados por su menor proporción en renta variable.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el período

Inversiones concretas realizadas durante el período

En Febrero se incrementó la posición de aquellos fondos más beneficiados por el corto plazo para reducir aquellos con duraciones largas o de crecimiento.

Posteriormente, durante el mes de Marzo se redujo la exposición a RV Europa por ser la más afectada por la guerra en Ucrania. Además, se redujo el nivel de cash mantenido en la cartera hasta niveles del 4%.

Añadir que ante el cambio de composición de nuestro índice de referencia para la Renta Variable (MSCI AC World) por la expulsión de Rusia de éste, los pesos de los vértices en nuestra cartera de Renta Variable se adaptan a estas modificaciones.

En cuanto a cambios en la selección, hubo pocos cambios:

-Se vendió la posición en el Bellevue Asia HealthCare para entrar en el Ashoka India donde vemos más potencial.

No se realizaron más cambios durante el trimestre.

b) Operativa de préstamo de valores

No existe operativa de préstamo de valores en la IIC ni se invierte en productos estructurados.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Apalancamiento medio

La IIC no dispone de operativa de adquisición temporal de activos.

La metodología de cálculo para la medición de la exposición global al riesgo de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados utilizada por la Gestora es la metodología de compromiso.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La IIC podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados y no organizados, con la finalidad de cobertura y de inversión.

El grado de apalancamiento del fondo ha sido el siguiente.

Enero 2022:

La IIC durante estemes ha mantenido una posición media larga del 34,46% sobre patrimonio en futuros FX EUR/USD.

Por otra parte, la IIC a cierre de mes mantenía de forma indirecta una exposición en derivados neta larga del 32,56% sobre el patrimonio. Esta posición hace referencia a una aproximación de la exposición que mantienen todas las IIC's que conforman la cartera del Ginvest GPS Long Term Selection.

Febrero 2022:

La IIC durante este mes ha mantenido una posición media larga del 35,45% sobre patrimonio en futuros FX EUR/USD.

Por otra parte, la IIC a cierre de mes mantenía de forma indirecta una exposición en derivados neta larga del 29,25% sobre el patrimonio.

Marzo 2022:

La IIC durante este mes ha mantenido una posición media larga del 37,61% sobre patrimonio en futuros FX EUR/USD.

Por otra parte, la IIC a cierre de mes mantenía de forma indirecta una exposición en derivados neta larga del 25,59% sobre el patrimonio.

d) Otra Información sobre inversiones

A la liquidez del fondo se le ha aplicado una comisión del 0,50% toda aquella que exceda el 1% del patrimonio del fondo.

No existen inversiones que pueden dejar de publicar valor liquidativo de manera sobrevenida. Tampoco existen inversiones que incluyan predicciones de resultados futuros.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

3.EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4.RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Respecto al riesgo asumido por el fondo, comentar que la IIC utiliza la volatilidad como medida de riesgo. Esta mide la desviación del fondo respecto a su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que estas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La IIC no tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad, aunque sí está referenciado a un índice utilizado como Benchmark a efectos informativos o comparativos.

La volatilidad diaria del fondo anualizada durante el periodo ha sido de 11,41% mientras que la de su índice de referencia ha sido de 12,68%. Como información complementaria añadimos que la volatilidad de la letra del tesoro ha sido de 4.80%.

5.EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Respecto al ejercicio de derechos políticos, el Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionadas, o para su delegación.

En general se delegará el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6.INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS

No han existido costes derivados de servicios externos de análisis.

9.COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL

N/A

10.PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Nuestro escenario central de crecimiento moderado con una política monetaria que priorizará mantener a raya la inflación y unos fundamentales que seguirán impulsando los rendimientos.

Sin embargo, la guerra ha traído subidas significativas en el precio del gas, petróleo, metales y cereales que se están traduciendo, en disrupción en la oferta de algunas materias primas y aceleración de la inflación, con el consiguiente efecto que puede tener en el crecimiento, al reducir la renta disponible de las familias e incrementar los costes de las empresas. Siendo Europa el área más afectada.

Todo ello afectará a las políticas monetarias a aplicar por parte de los Bancos Centrales donde además de la inflación deberán tener en cuenta un crecimiento más débil.

Sin embargo, deberemos esperar a que la situación se estabilice para poder ver cuáles son las consecuencias reales. Hasta entonces la volatilidad e incertidumbre continuarán.

En estos momentos es cuando debemos recordar que la volatilidad es intrínseca a cualquier inversión y que ésta genera rentabilidad en el largo plazo.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechando las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

10. Información sobre la política de remuneración

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)