

ACAPITAL FERTILITY AND GENOMICS FI

Nº Registro CNMV: 5431

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2021
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP Paribas,S.S.,SE(IC)
Auditor: **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 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: 07/02/2020

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RV INTERNACIONAL

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

Descripción general

Este fondo invierte en valores cotizados en mercados autorizados de empresas con exposición parcial o total en los sectores sanitario, farmacéutico, químico, biológico y biotecnológico que desarrollen productos, procesos o servicios relacionados directa o indirectamente con la fertilidad humana y genómica.

La exposición en Renta Variable oscilará entre el 75% y el 100% en valores de emisores incluidos en dichos sectores económicos, principalmente mercado americano. La exposición a la renta fija oscilará entre un 0% y un máximo de 25% en valores de emisores públicos o privados, en bonos convertibles o en acciones preferentes, cotizados en mercados autorizados, en cualquier divisa y sin calificación crediticia definida.

Operativa en instrumentos derivados

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

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	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,50	

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número participes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	
CLASE A	247.770,99	29.554,40	77	7 EUR	0,00	0,00	0
CLASE I FUND	15.894,65	166.264,65	15	2 EUR	0,00	0,00	0

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	3.457	380		
CLASE I FUND	EUR	223	2.148		

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	13,9521	12,8703		
CLASE I FUND	EUR	14,0525	12,9215		

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			%				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	Patrimonio	
CLASE I FUND	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
CLASE A	0,04	0,04	patrimonio
CLASE I FUND	0,00	0,00	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: ACAPITAL FERTILITY AND GENOMIC CLASE A Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,40	8,40	19,07	4,81	26,53				

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,11	22/02/2021	-3,11	22/02/2021		
Rentabilidad máxima (%)	4,38	07/01/2021	4,38	07/01/2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	27,53	27,53	19,17	15,35	21,63				
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,17	32,70				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01				
Benchmark Fertility and	9,49	9,49	11,13	10,42	18,22				
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	15,21	15,21	15,70	16,80	28,81				

(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
0,58	0,58	0,59	0,61	0,97	2,51			

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

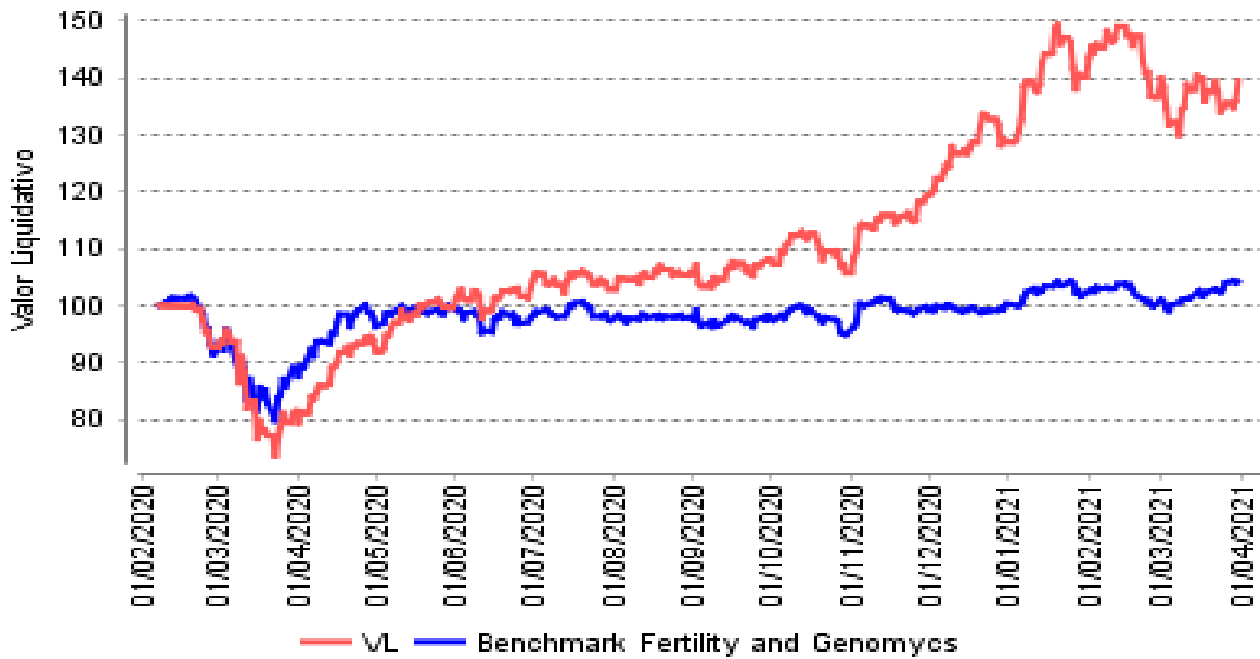
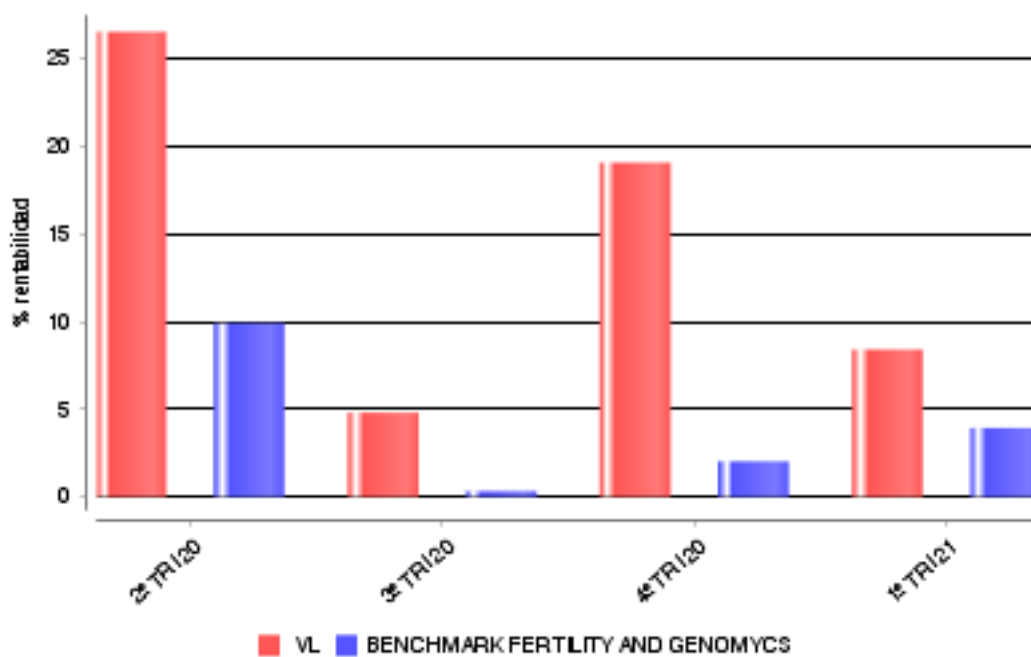


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: ACAPITAL FERTILITY AND GENOMIC CLASE I FUND Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,75	8,75	19,02	4,98	26,75				

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,10	22/02/2021	-3,10	22/02/2021		
Rentabilidad máxima (%)	4,39	07/01/2021	4,39	07/01/2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	27,72	27,72	18,95	15,25	21,60				
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,17	32,70				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01				
Benchmark Fertility and	9,49	9,49	11,13	10,42	18,22				
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	15,21	15,21	15,70	16,80	28,81				

(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
	0,36	0,36	0,41	0,43	0,88	1,85		

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

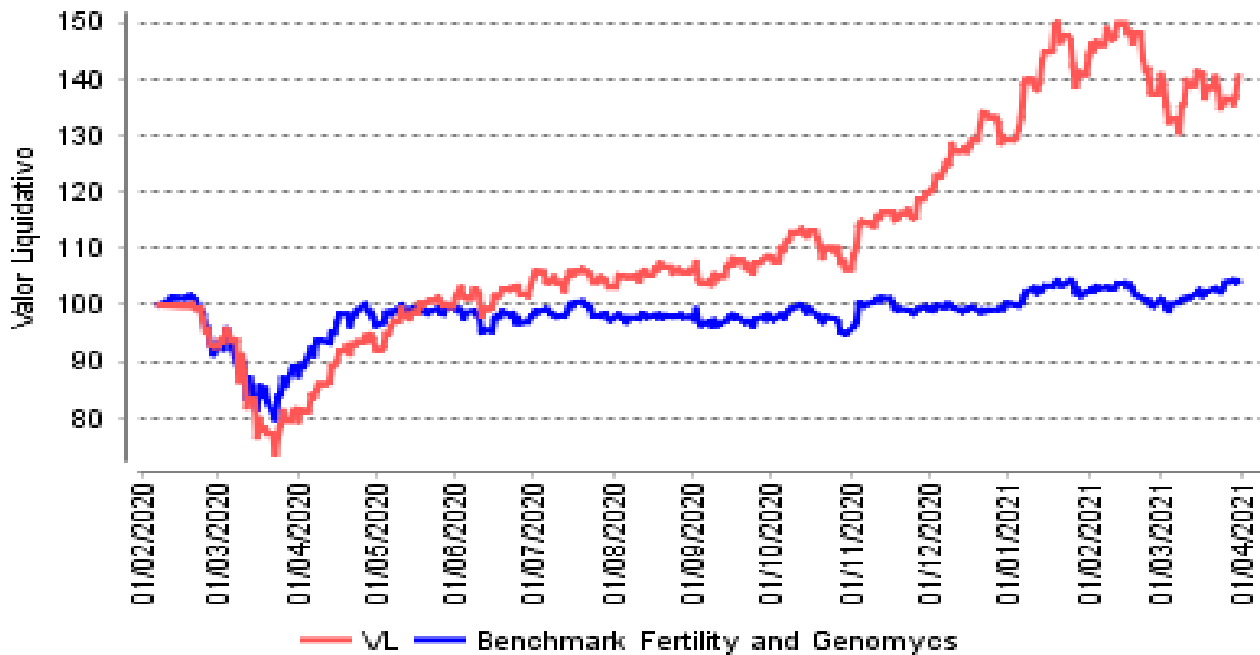
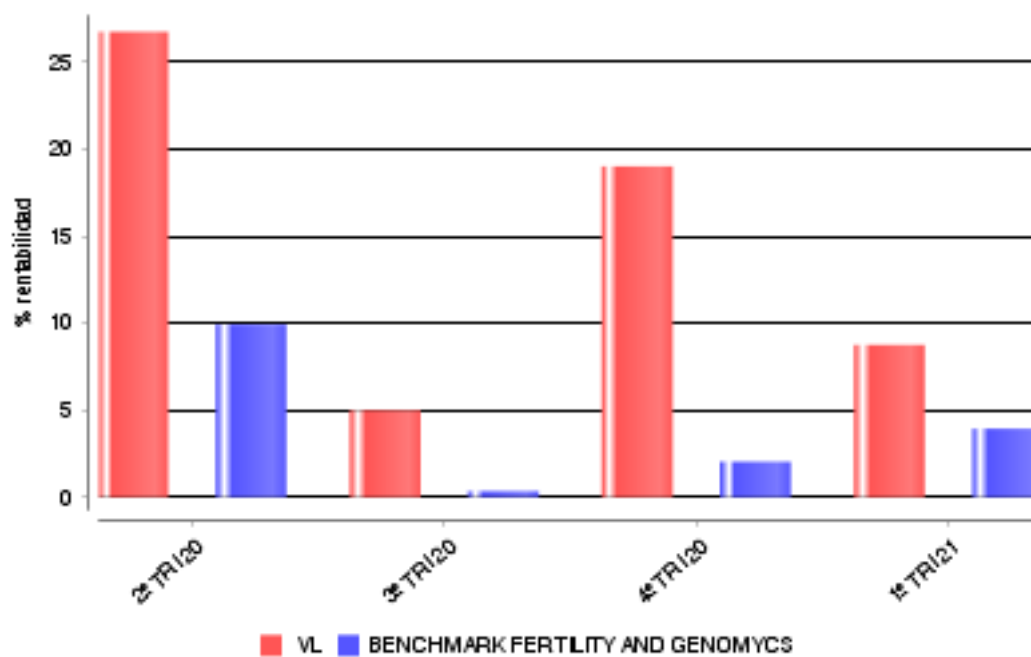


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	10.167	279	-0,11
Renta Fija Internacional	55.407	1.074	0,59
Mixto Euro	41.102	880	1,69
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	21.295	382	8,21
Renta Variable Mixta Internacional	118.642	2.780	7,51
Renta Variable Euro	74.403	3.463	10,91
Renta Variable Internacional	250.124	10.742	11,74
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	100.235	3.138	6,29
Global	147.740	1.107	7,60
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	115.793	13.584	-0,14
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	934.909	37.429	7,11

*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	3.436	93,37	2.420	95,70
* Cartera interior	28	0,75	24	0,94
* Cartera exterior	3.408	92,60	2.395	94,72
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,03	1	0,04
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	255	6,94	118	4,68
(+/-) RESTO	-11	-0,31	-10	-0,39
TOTAL PATRIMONIO	3.680	100,00	2.529	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)	2.529	2.321	2.529	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	28,79	-8,36	28,79	-600,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	5,58	17,36	5,58	-53,31
(+) Rendimientos de gestión	6,10	17,97	6,10	-50,66
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,21	0,15	0,21	105,08
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,36	16,12	7,36	-33,63
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,18	0,00	-1,18	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,26	1,71	-0,26	-122,08
+/- Otros resultados	-0,03	-0,01	-0,03	230,37
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,61	-0,52	24,71
- Comisión de gestión	-0,39	-0,34	-0,39	66,26
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	42,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,04	12,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,61
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,18	-0,06	-53,31
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.680	2.529	3.680	

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

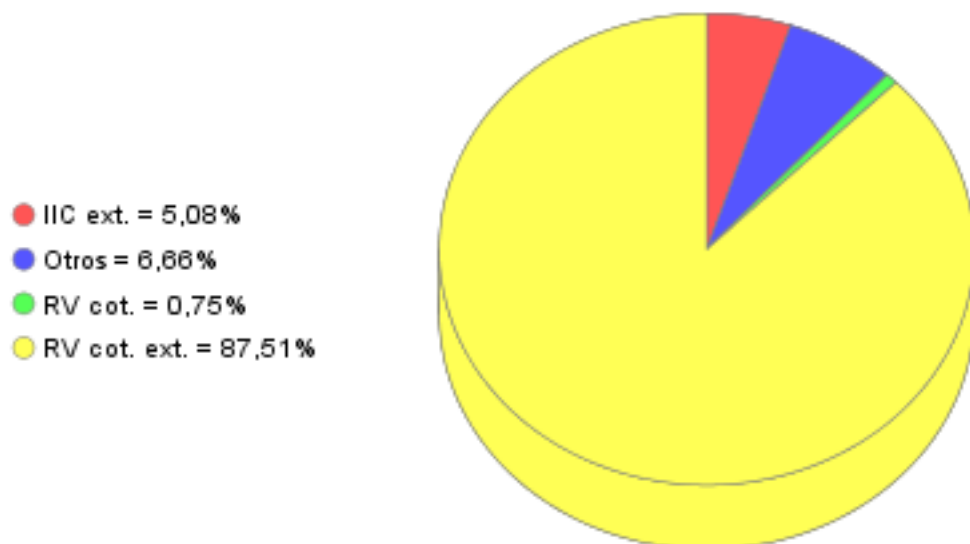
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
GRIFOLS	EUR	28	0,75	24	0,94
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		28	0,75	24	0,94
TOTAL RENTA VARIABLE		28	0,75	24	0,94
TOTAL INTERIOR		28	0,75	24	0,94
CSL LTD	AUD	29	0,79	30	1,19
MONASH IVF GROU	AUD	36	0,99	35	1,38
VIRTUS HEALTH	AUD	53	1,44	45	1,77
HAMILTON THORNE	CAD	82	2,23	35	1,39
ROCHE HOLDING	CHF	35	0,95	9	0,37
ROCHE HOLDING	CHF	55	1,51	37	1,47
CRISPR THERAPEU	USD	101	2,74	97	3,83
OBSEVA	USD	28	0,75	40	1,57
WUXI APPTec CO	HKD	72	1,96	32	1,26
MERCK	EUR	94	2,56	91	3,58
NOVO NORDISK A/	DKK	79	2,14	34	1,34
SANOFI	EUR	0	0,00	28	1,12
GLAXOSMITHKLINE	GBP	0	0,00	23	0,90
JINXIN FERTILIT	HKD	76	2,07	46	1,80
MEDICOVER AB B	SEK	77	2,10	69	2,74
VITROLIFE AB	SEK	138	3,74	118	4,67
ABBOTT LABORATO	USD	67	1,83	45	1,77
ABBVIE INC-WHEN	USD	116	3,16	54	2,15
AGILENT TECHN.	USD	71	1,94	53	2,09
AMGEN	USD	71	1,93	44	1,74
AYTU BIOSCIENCE	USD	14	0,39	0	0,00
BECTON DICKINSON	USD	63	1,72	62	2,47
BIO RAD LABORAT	USD	77	2,10	44	1,75
BRISTOL-MYE. S.	USD	32	0,87	0	0,00
CIGNA	USD	67	1,81	0	0,00
COOPER COS INC	USD	144	3,92	101	4,01
DARE BIOSCIENCE	USD	29	0,78	22	0,87
EDITAS MEDICINE	USD	67	1,82	61	2,43
GILEAD SCIENCES	USD	31	0,83	0	0,00
ILLUMINA INC	USD	126	3,42	98	3,89
INTELLIA THER	USD	226	6,14	138	5,46
LABORATORY CORP	USD	82	2,23	63	2,49
MERCK	USD	74	2,01	49	1,92
MODERNA INC	USD	18	0,49	0	0,00
NATERA	USD	51	1,40	48	1,91
PACIFIC BIOSCIE	USD	33	0,90	0	0,00
PERKINELMER INC	USD	105	2,84	89	3,51
PRECISION BIOSC	USD	0	0,00	41	1,62
PROGYNY INC	USD	120	3,25	109	4,32
QUEST DIAGNOST	USD	40	1,09	14	0,54
REGENERON PHARM	USD	78	2,13	16	0,63
10X GENOMICS CL	USD	84	2,27	38	1,51
THERMO FISHER S	USD	87	2,36	85	3,36
TRANSLATE BIO	USD	62	1,68	37	1,47
TWIST BIOSCIENC	USD	153	4,15	123	4,88

Acapital Fertility and Genomics FI
Informe Trimestral del Primer trimestre 2021

VERTEX PHARMAC	USD	77	2,08	29	1,15
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.221	87,51	2.234	88,32
TOTAL RENTA VARIABLE		3.221	87,51	2.234	88,32
ARK GENOMIC REV	USD	109	2,96	120	4,74
ISHARES GENOMIC	USD	78	2,12	41	1,63
TOTAL IIC		187	5,08	161	6,37
TOTAL EXTERIOR		3.408	92,59	2.395	94,69
TOTAL INVERSION FINANCIERA		3.435	93,34	2.419	95,63
Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigio					
NMC HEALTH PLC	GBP	1	0,03	1	0,04

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

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 61,48% de las participaciones de GENOMICS. 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 760,38 euros, lo que supone un 0,023% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Los principales índices bursátiles continuaron con la mejora de la senda alcista a lo largo de todo este periodo, cerrando el primer trimestre con alzas importantes. Las caídas significativas de número de contagios y muertes relativas al Covid 19, especialmente en los países con niveles de vacunación más avanzados, ha mejorado en gran medida las expectativas de un escenario más cercano de normalización económica y también social.

La inflación ha sido una de las palabras más escuchadas y leídas en toda la prensa económica, ya que el mercado ha vuelto a cotizar que volverá a reaparecer, con el consiguiente impacto en los tipos largos y una también evidente rotación hacia sectores más beneficiados por este nuevo entorno macroeconómico.

Las materias primas también han continuado en la senda alcista y el precio del crudo ya se ha situado entorno los 60 dólares por barril frente los 20 dólares que cotizaba hace un año. Todo ello ha supuesto una inflación de costes para la gran mayoría de empresas, aunque de momento los márgenes operativos no se están contrayendo gracias especialmente a las fuertes medidas de control de costes llevadas a cabo tras el estallido de la pandemia. En el mercado de divisas, durante el trimestre el Euro se ha depreciado frente el Dólar estadounidense hasta los niveles de 1,17 dólares, unos niveles más acordes con la paridad del poder adquisitivo. Respecto a los índices de volatilidad, de nuevo han seguido normalizándose hasta situarse en niveles más acordes a su media histórica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este primer trimestre hemos seguido aprovechado la volatilidad para rotar algunas acciones y también utilizar parte de la caja disponible comprando acciones que consideramos tienen potencial de revalorización importante, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista de la IIC.

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 8,75%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,89%.

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 45,54% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 83 participes, lo que supone una variación del 922,22%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 8,75%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,58%.

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 8,75%, 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 7,11%.

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.

Durante el trimestre, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los partícipes de la IIC.

Seguimos con niveles de rotación muy bajos y sin realizar apenas cambios en la cartera, con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.

Durante el trimestre, seguimos priorizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor.

Seguimos realizando alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

TEVA, OBSEVA, ABBOT, MERCK, GILEAD, SANOFI, ROCHE HOLDING, MODERNA …

Algunas de las compañías que se han vendido:

INTELIA, EDITAS, THERMO FISCHER, GILEAD ….

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