

ACAPITAL FERTILITY AND GENOMICS FI

Nº Registro CNMV: 5431

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2022
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	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,50	-0,50

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. 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 partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior		Per.Actual	Per.Anterior	
CLASE A	281.509,47	303.741,98	138	166	EUR	0,00	0,00	0
CLASE I FUND	17.936,31	15.343,61	14	14	EUR	0,00	0,00	1.000.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	4.084	4.990	380	
CLASE I FUND	EUR	265	256	2.148	

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	14,5076	16,4282	12,8703	
CLASE I FUND	EUR	14,7711	16,6962	12,9215	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			% 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	0,02	0,02	patrimonio
CLASE I FUND	0,03	0,03	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	-11,69	-11,69	1,45	-1,48	17,80	27,64			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,92	13/01/2022	-2,92	13/01/2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,47	16/03/2022	3,47	16/03/2022		

(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	23,02	23,02	16,71	14,16	18,23	19,74			
Ibex-35	23,34	23,34	18,30	16,21	13,76	18,30			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
Benchmark Fertility and Genomycs	11,21	11,21	8,84	7,77	7,04	8,30			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	13,64	13,64	15,35	16,62	19,55	15,35			

(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	0,55	0,57	0,57	0,57	2,29	2,30			

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

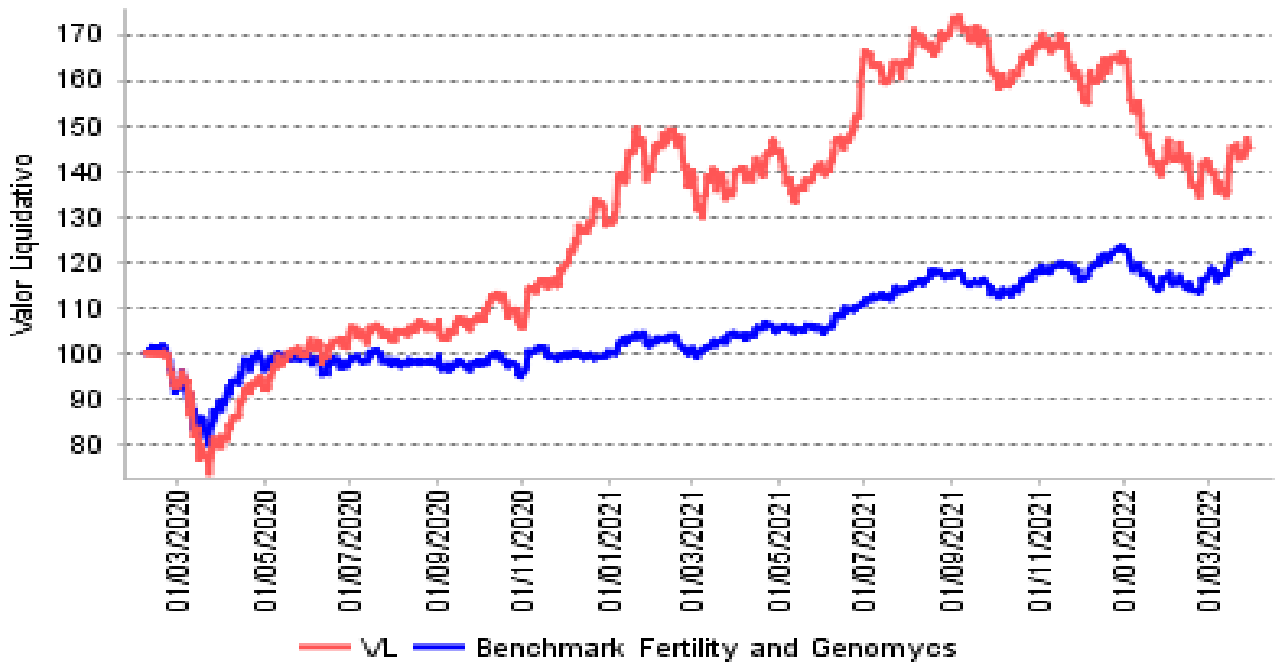
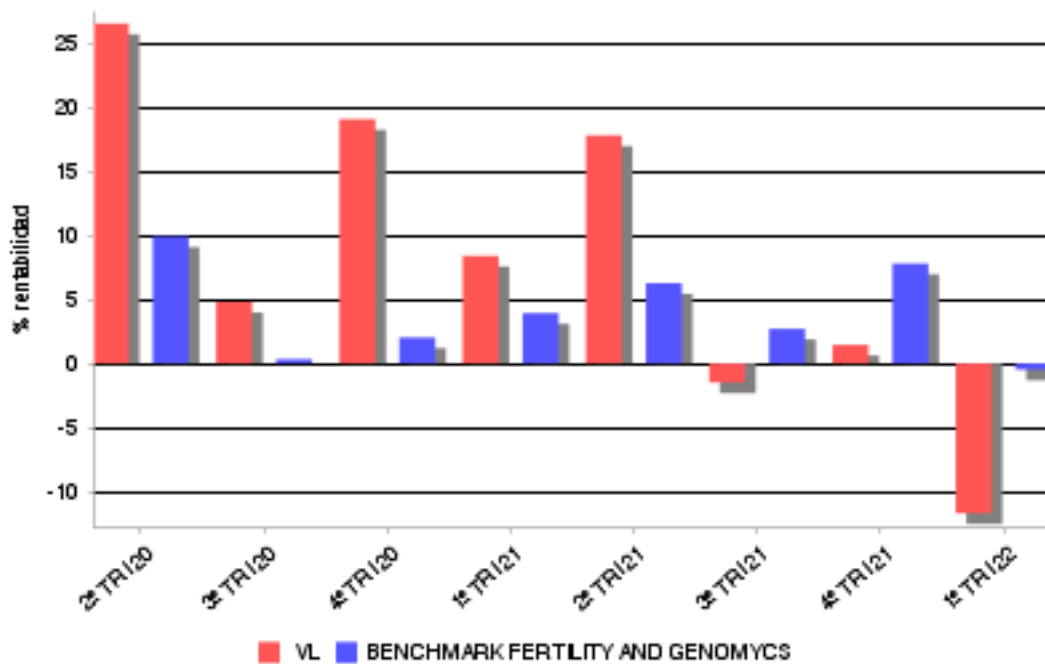


Gráfico rentabilidad

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	-11,53	-11,53	1,68	-1,31	18,41	29,21			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,92	13/01/2022	-2,92	13/01/2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,47	16/03/2022	3,47	16/03/2022		

(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	22,99	22,99	16,98	14,41	18,61	19,99			
Ibex-35	23,34	23,34	18,30	16,21	13,76	16,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
Benchmark Fertility and Genomycs	11,21	11,21	8,84	7,77	7,04	8,30			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	13,64	13,64	15,35	16,62	19,55	15,35			

(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	
0,38	0,38	0,38	0,37	0,38	1,45	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.

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

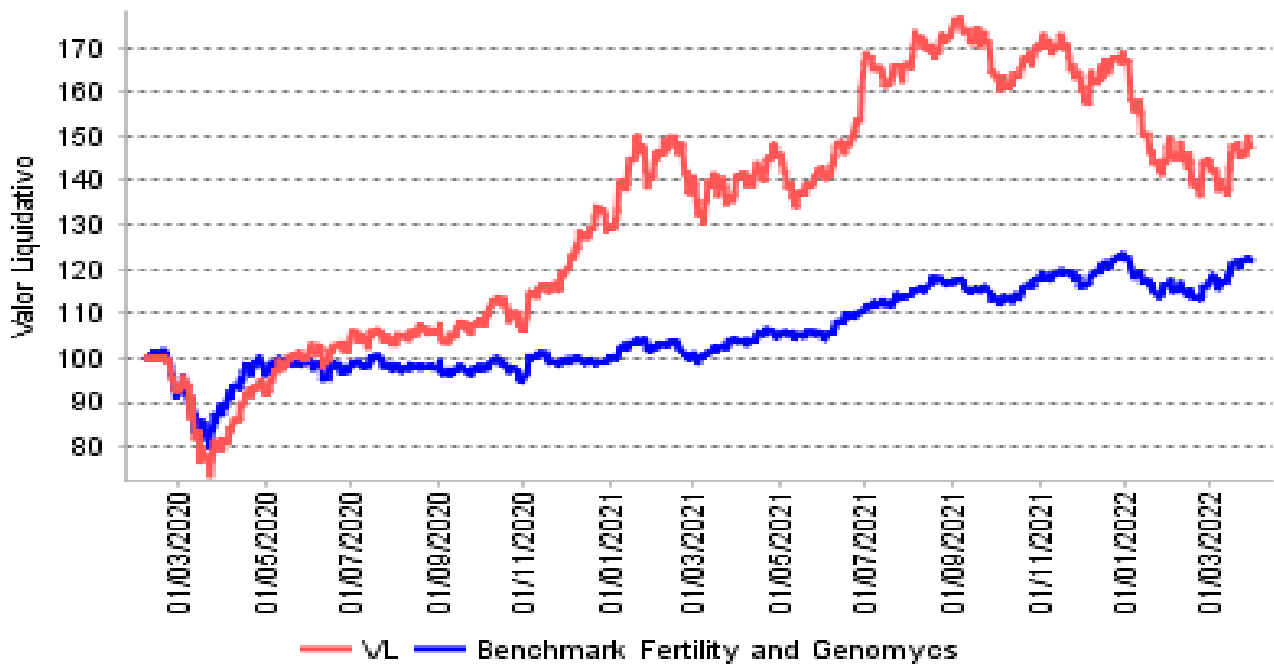
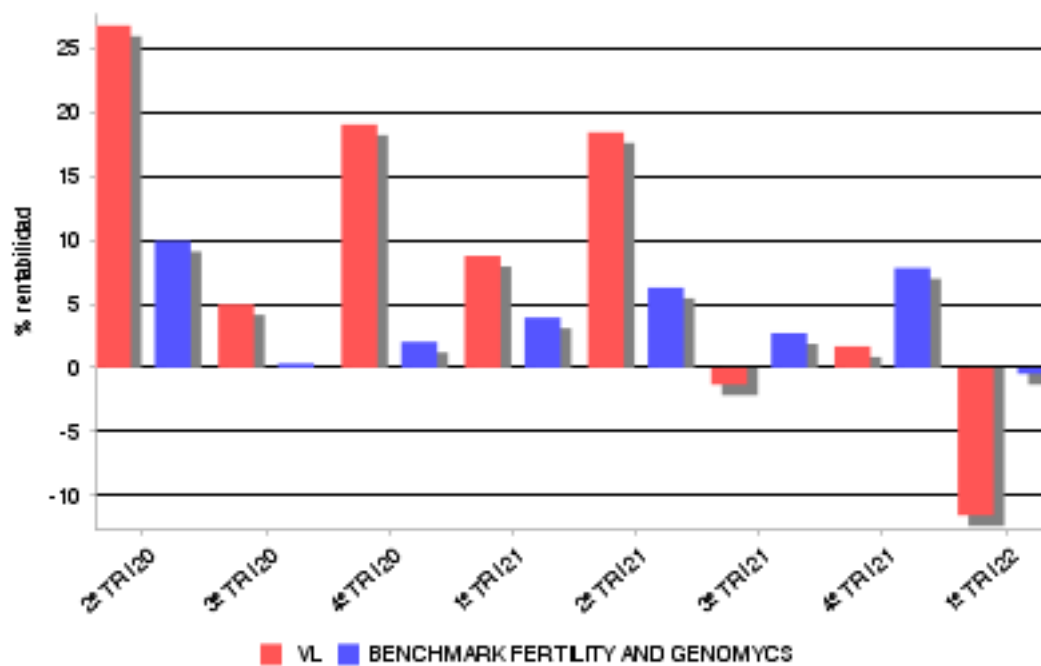


Gráfico rentabilidad

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	7.711	235	-1,93
Renta Fija Internacional	76.415	1.579	-3,64
Mixto Euro	46.118	917	-0,69
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	21.359	370	-5,21
Renta Variable Mixta Internacional	158.258	3.749	-4,65
Renta Variable Euro	76.205	3.390	-6,16
Renta Variable Internacional	301.932	12.782	0,13
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	90.510	2.780	-3,05
Global	110.503	1.580	-0,53
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	109.877	13.029	-0,15
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	998.890	40.411	-1,96

*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	4.155	95,55	4.840	92,26
* Cartera interior	20	0,47	21	0,40
* Cartera exterior	4.135	95,08	4.819	91,86
* 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)	200	4,61	418	7,97
(+/-) RESTO	-7	-0,15	-12	-0,23
TOTAL PATRIMONIO	4.349	100,00	5.246	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 periodo anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	5.246	5.373	5.246	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-6,15	-3,82	-6,15	35,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-14,03	1,42	-14,03	-942,30
(+) Rendimientos de gestión	-13,49	1,99	-13,49	-672,71
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	0,00
+ Dividendos	0,24	0,15	0,24	32,50
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-12,33	2,83	-12,33	-468,35
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,45	-0,98	-1,45	25,22
+/- Otros resultados	0,05	0,00	0,05	-3.844,62
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,56	-0,54	-20,01
- Comisión de gestión	-0,48	-0,49	-0,48	-17,22
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-16,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-18,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-51,58
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-147,30
+ 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	-0,01	0,00	-147,30
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	4.349	5.246	4.349	

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	20	0,47	21	0,40
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		20	0,47	21	0,40
TOTAL RENTA VARIABLE		20	0,47	21	0,40
TOTAL INTERIOR		20	0,47	21	0,40
MONASH IVF GROU	AUD	68	1,57	58	1,11
VIRTUS HEALTH	AUD	0	0,00	67	1,27
HAMILTON THORNE	CAD	142	3,27	147	2,81
ROCHE HOLDING	CHF	66	1,52	68	1,29
ROCHE HOLDING	CHF	75	1,73	75	1,43
CRISPR THERAPEU	USD	103	2,36	121	2,30
SINOPHARM GROUP	HKD	23	0,53	22	0,41
WUXI APPTec CO	HKD	73	1,69	79	1,51
MERCK	EUR	122	2,82	146	2,79
NOVO NORDISK A/	DKK	137	3,15	134	2,56
JINXIN FERTILIT	HKD	34	0,79	49	0,94
MEDICOVER AB B	SEK	83	1,90	152	2,91
VITROLIFE AB	SEK	209	4,80	299	5,71
ABBOTT LABORATO	USD	83	1,91	96	1,83
ABBVIE INC-WHEN	USD	204	4,68	165	3,15
AGILENT TECHN.	USD	79	1,81	92	1,76
AMGEN	USD	96	2,21	87	1,66
AYTU BIOSCIENCE	USD	2	0,05	3	0,05
BECTON DICKINSON	USD	73	1,69	67	1,28
BIO RAD LABORAT	USD	81	1,86	106	2,01
BIOGEN	USD	38	0,88	0	0,00
BRISTOL-MYE. S.	USD	39	0,90	32	0,62
CIGNA	USD	70	1,61	65	1,25
COOPER COS INC	USD	226	5,21	243	4,64
EDITAS MEDICINE	USD	39	0,90	53	1,01
GILEAD SCIENCES	USD	54	1,24	64	1,22
ILLUMINA INC	USD	121	2,79	128	2,45
INTELLIA THER	USD	164	3,78	343	6,53
LABORATORY CORP	USD	109	2,51	126	2,41
MERCK	USD	184	4,22	167	3,18
MODERNA INC	USD	25	0,57	36	0,68
NATERA	USD	22	0,50	49	0,93
PACIFIC BIOSCIE	USD	20	0,45	43	0,82
PERKINELMER INC	USD	151	3,47	169	3,22
PROGYNY INC	USD	146	3,37	139	2,66
QUEST DIAGNOST	USD	60	1,38	74	1,41
REGENERON PHARM	USD	143	3,30	126	2,40
10X GENOMICS CL	USD	72	1,65	136	2,60
THERMO FISHER S	USD	170	3,90	186	3,55
TWIST BIOSCIENC	USD	69	1,60	106	2,02
VERTEX PHARMAC	USD	134	3,08	110	2,09
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.811	87,65	4.431	84,47
TOTAL RENTA VARIABLE		3.811	87,65	4.431	84,47
ARK GENOMIC REV	USD	120	2,75	155	2,95
INVESCO NASDAQ	USD	142	3,26	156	2,98

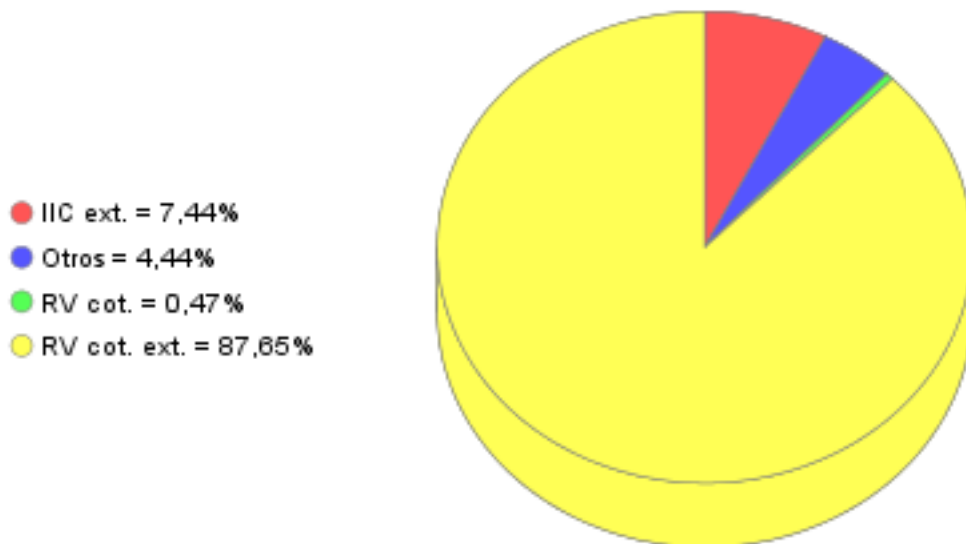
Acapital Fertility and Genomics FI

Informe Trimestral del Primer trimestre 2022

ISHARES GENOMIC	USD	62	1,43	77	1,47
TOTAL IIC		324	7,44	388	7,40
TOTAL EXTERIOR		4.135	95,09	4.819	91,87
TOTAL INVERSION FINANCIERA		4.155	95,56	4.840	92,27
Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigio					
NMC HEALTH PLC	GBP	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

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 CAIXABANK S.A posee el 66,57% 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 95,95 euros, lo que supone un 0,002% 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 mercados de renta variable cerraron el primer trimestre de 2022 en números rojos, registrando el índice MSCI World un descenso del -5,53%. El estallido del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania y sus respectivos impactos económicos puso en alerta a toda la comunidad financiera, registrándose de nuevo aumentos de volatilidad. El fuerte repunte de los precios de las materias primas y con el petróleo superando el nivel de los 100 dólares por barril, repercutió de manera directa la tasa de inflación, la cual intensificó su tendencia alcista a nivel global. En consecuencia, los respectivos Bancos Centrales han acelerado sus planes de normalización de la política monetaria, liderados de nuevo por la Reserva Federal estadounidense que ejecutó a mediados de marzo la primera subida de tipos desde de 2018.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechando la volatilidad para utilizar la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

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 -11,69%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,75%.

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 -17,1% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -73 participes, lo que supone una variación del -40,56%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -11,69%, 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 -11,69%, 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 -1,96%.

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.

Seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los participes 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

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

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

VITROLIFE,.

Algunas de las compañías que se han vendido:

COOPER,INTELIA, VISTUS HEALTH…

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ABBVIE INC-WHEN ISSUED, VERTEX PHARMACEUTICALS INC, REGENERON PHARMACEUTICALS, MERCK & CO INC, VIRTUS HEALTH. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VITROLIFE AB, INTELLIA THERAPEUTICS INC, MEDICOVER AB B, 10X GENOMICS CLASS A, TWIST BIOSCIENCE.

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 trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

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

d) Otra información sobre inversiones.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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: NMC HEALTH PLC. con un peso patrimonial de 0%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 23,02%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,21%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,64%.

La beta de GENOMICS, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,22.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,14 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje del capital que se tuviera de las mismas; de sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente la Sociedad Gestora también ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, se ha procedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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.

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