

**ACAPITAL FERTILITY AND GENOMICS FI**

Nº Registro CNMV: 5431

**Informe:** Semestral del Primer semestre 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](http://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](mailto: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](mailto: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	1,04	0,00	1,04	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	124.074,63	303.741,98	100	166	EUR	0,00	0,00	0
CLASE I FUND	17.936,31	15.343,61	14	14	EUR	0,00	0,00	0

**Patrimonio (en miles)**

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.652	4.990	380	
CLASE I FUND	EUR	244	256	2.148	

**Valor liquidativo de la participación**

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	13,3154	16,4282	12,8703	
CLASE I FUND	EUR	13,5798	16,6962	12,9215	

**Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio**

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	acumulada		Total	acumulada		Total		
s/patrimonio	s/resultados	s/patrimonio		s/resultados				
CLASE A	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	Patrimonio	
CLASE I FUND	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		
	periodo	acumulada	Base cálculo
CLASE A	0,04	0,04	patrimonio
CLASE I FUND	0,09	0,09	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	-18,95	-8,22	-11,69	1,45	-1,48	27,64			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,43	09/05/2022	-4,43	09/05/2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,10	23/06/2022	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: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	23,23	23,56	23,02	16,71	14,16	19,74			
Ibex-35	22,41	19,74	24,95	18,30	16,21	18,30			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02			
Benchmark Fertility and Genomycs	12,68	14,06	11,21	8,84	7,77	8,30			
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	18,55	18,55	13,64	15,35	16,62	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	
1,14	0,60	0,55	0,57	0,57	2,29	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**

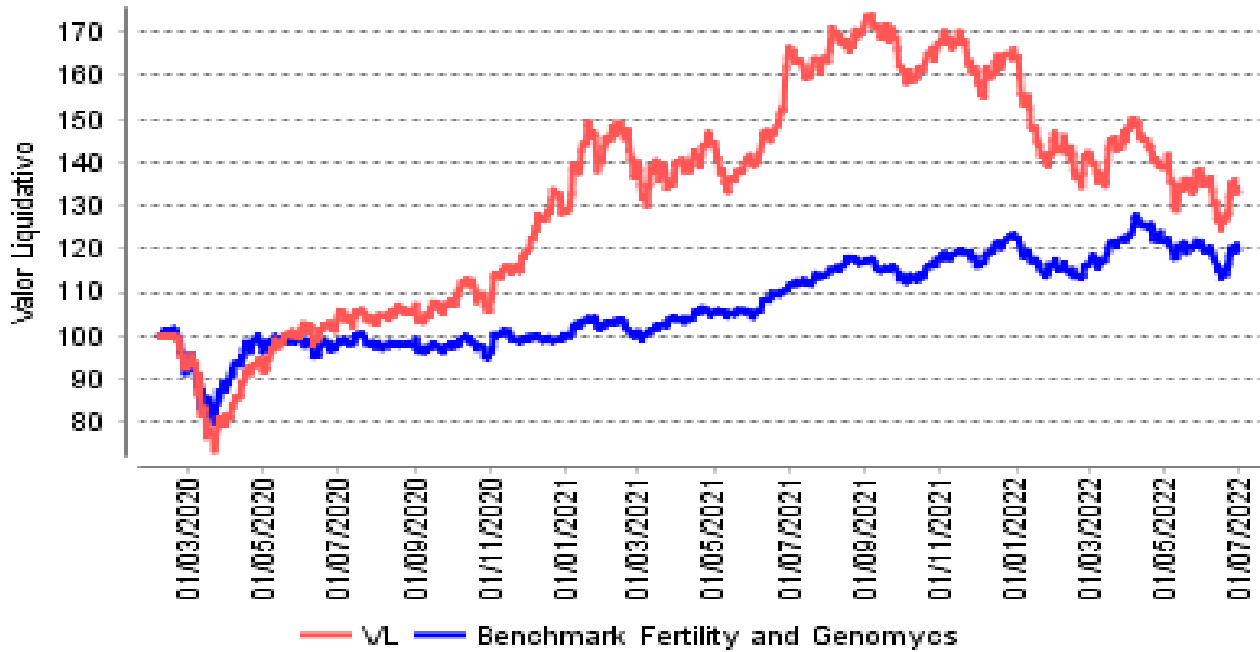
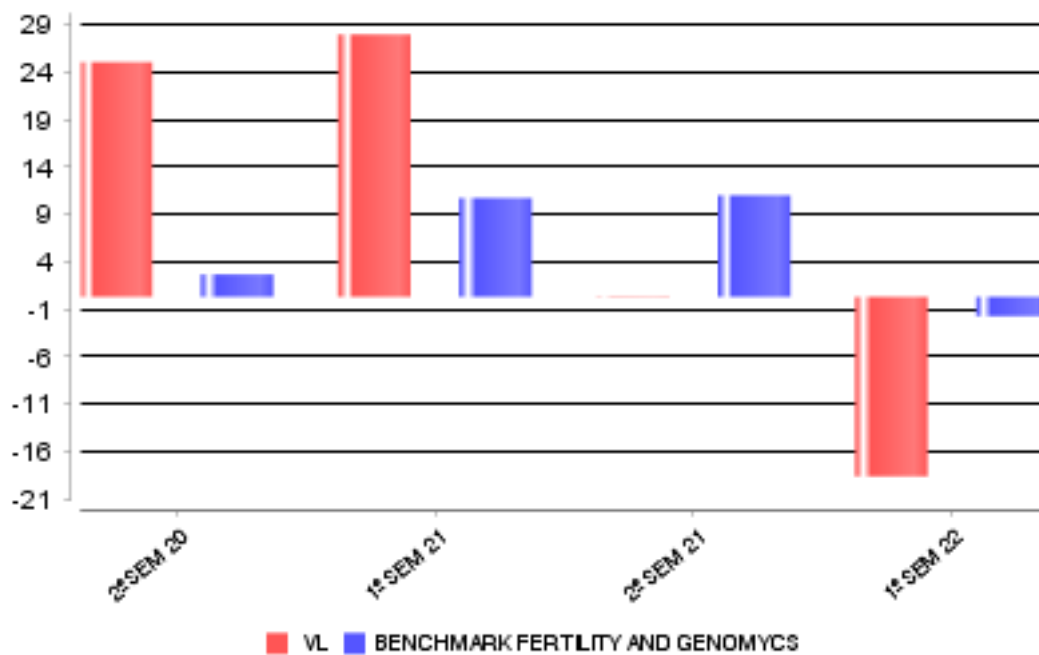


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 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	-18,67	-8,07	-11,53	1,68	-1,31	29,21			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,41	09/05/2022	-4,41	09/05/2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,10	23/06/2022	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: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	23,16	23,45	22,99	16,98	14,41	19,99			
Ibex-35	24,95	19,74	24,95	18,30	16,21	16,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02			
Benchmark Fertility and Genomycs	12,68	14,06	11,21	8,84	7,77	8,30			
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	18,55	18,55	13,64	15,35	16,62	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	
0,82	0,45	0,38	0,38	0,37	1,45	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**

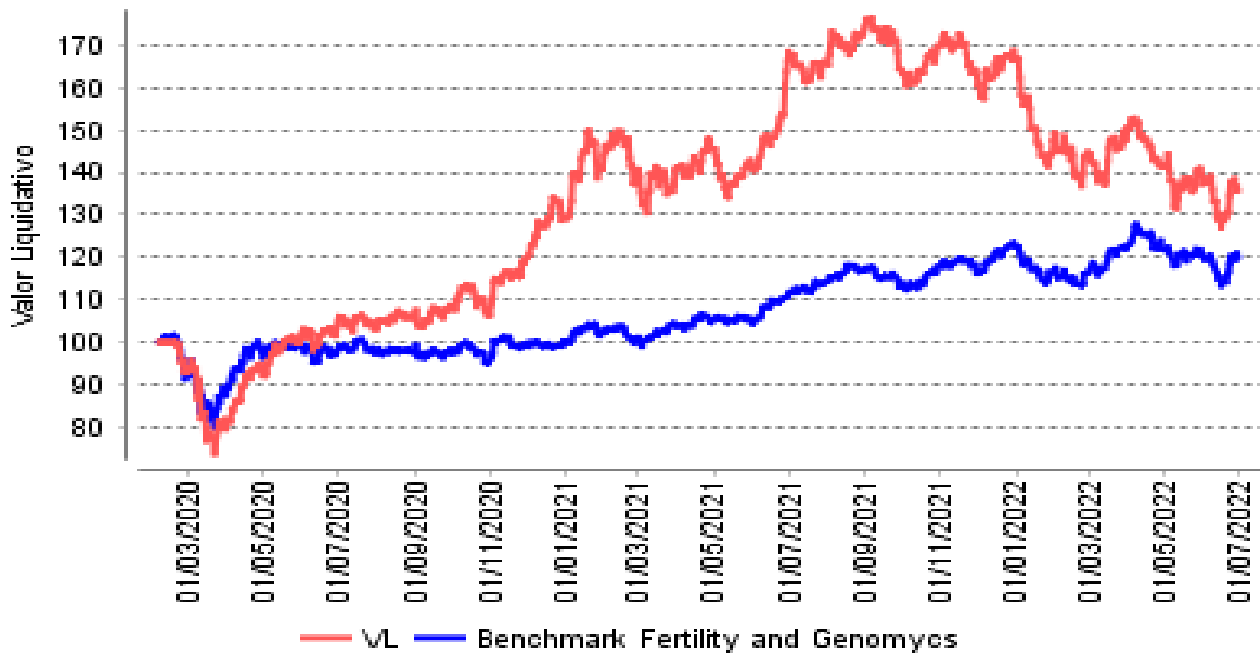
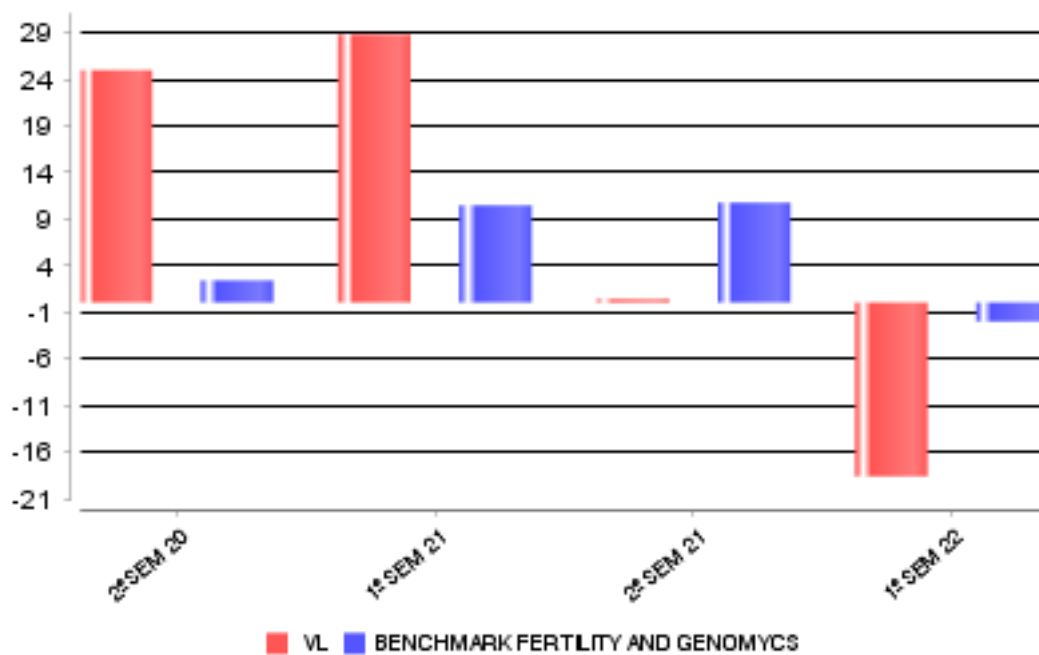


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad 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
<b>Total fondos</b>	<b>1.001.568</b>	<b>40.865</b>	<b>-9,03</b>

\*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	1.701	89,75	4.840	92,26
* Cartera interior	14	0,76	21	0,40
* Cartera exterior	1.687	88,99	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)	196	10,36	418	7,97
(+/-) RESTO	-2	-0,12	-12	-0,23
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.896</b>	<b>100,00</b>	<b>5.246</b>	<b>100,00</b>

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)	5.246	4.288	5.246	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-63,38	19,54	-63,38	-334,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-27,35	-0,77	-27,35	2.510,41
(+) Rendimientos de gestión	-26,22	0,35	-26,22	-5.413,63
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-65,26
+ Dividendos	0,45	0,27	0,45	21,51
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-23,00	1,59	-23,00	-1.144,80
+/- 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)	-2,89	-1,47	-2,89	42,34
+/- Otros resultados	-0,78	-0,03	-0,78	1.967,12
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,13	-1,12	-1,13	-27,23
- Comisión de gestión	-0,97	-0,99	-0,97	-28,84
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-27,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,07	-0,09	-10,63
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-32,54
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-4.952,49
+ 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	-4.952,49
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.896</b>	<b>5.246</b>	<b>1.896</b>	

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**

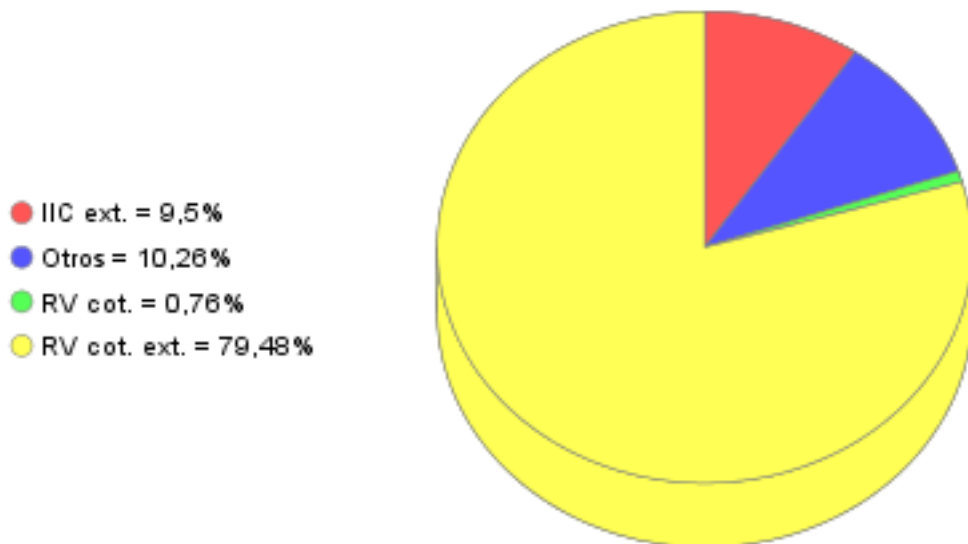
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
GRIFOLS	EUR	14	0,76	21	0,40
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		14	0,76	21	0,40
TOTAL RENTA VARIABLE		14	0,76	21	0,40
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>14</b>	<b>0,76</b>	<b>21</b>	<b>0,40</b>
MONASH IVF GROU	AUD	35	1,82	58	1,11
VIRTUS HEALTH	AUD	0	0,00	67	1,27
HAMILTON THORNE	CAD	61	3,22	147	2,81
ROCHE HOLDING	CHF	38	2,02	68	1,29
ROCHE HOLDING	CHF	45	2,39	75	1,43
CRISPR THERAPEU	USD	53	2,77	121	2,30
SINOPHARM GROUP	HKD	25	1,33	22	0,41
WUXI APPTec CO	HKD	43	2,25	79	1,51
MERCK	EUR	52	2,73	146	2,79
NOVO NORDISK A/	DKK	72	3,80	134	2,56
JINXIN FERTILIT	HKD	29	1,51	49	0,94
MEDICOVER AB B	SEK	34	1,81	152	2,91
VITROLIFE AB	SEK	99	5,23	299	5,71
ABBOTT LABORATO	USD	52	2,76	96	1,83
ABBVIE INC-WHEN	USD	30	1,60	165	3,15
AGILENT TECHN.	USD	49	2,56	92	1,76
AMGEN	USD	66	3,50	87	1,66
AYTU BIOSCIENCE	USD	1	0,05	3	0,05
BECTON DICKINSON	USD	47	2,46	67	1,28
BIO RAD LABORAT	USD	11	0,60	106	2,01
BIOGEN	USD	25	1,33	0	0,00
BRISTOL-MYE. S.	USD	7	0,35	32	0,62
CIGNA	USD	12	0,65	65	1,25
COOPER COS INC	USD	90	4,73	243	4,64
EDITAS MEDICINE	USD	17	0,88	53	1,01
EMBECTA CORP	USD	0	0,01	0	0,00
GILEAD SCIENCES	USD	9	0,47	64	1,22
ILLUMINA INC	USD	10	0,54	128	2,45
INTELLIA THER	USD	19	0,98	343	6,53
LABORATORY CORP	USD	15	0,81	126	2,41
MERCK	USD	32	1,70	167	3,18
MODERNA INC	USD	3	0,17	36	0,68
NATERA	USD	13	0,69	49	0,93
PACIFIC BIOSCIE	USD	7	0,35	43	0,82
PERKINELMER INC	USD	84	4,45	169	3,22
PROGYNY INC	USD	44	2,30	139	2,66
QUEST DIAGNOST	USD	40	2,11	74	1,41
REGENERON PHARM	USD	19	1,01	126	2,40
10X GENOMICS CL	USD	29	1,54	136	2,60
THERMO FISHER S	USD	82	4,35	186	3,55
TWIST BIOSCIENC	USD	8	0,41	106	2,02
VERTEX PHARMAC	USD	99	5,24	110	2,09
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.507	79,48	4.431	84,47
TOTAL RENTA VARIABLE		1.507	79,48	4.431	84,47
ARK GENOMIC REV	USD	84	4,44	155	2,95

**Acapital Fertility and Genomics FI**
**Informe Semestral del Primer semestre 2022**

INVESCO NASDAQ	USD	88	4,62	156	2,98
ISHARES GENOMIC	USD	8	0,44	77	1,47
TOTAL IIC		180	9,50	388	7,40
TOTAL EXTERIOR		1.687	88,98	4.819	91,87
TOTAL INVERSION FINANCIERA		1.701	89,74	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**

Con fecha 12 de Mayo se ha producido en Acapital Fertility and Genomics FI un reembolso que supone una disminución superior al 20% del patrimonio, concretamente un 54%.

**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 4,500 millones de euros en concepto de compra, el % del patrimonio medio, y por importe de 4,500 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0,67% del patrimonio medio. 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 3769,06 euros, lo que supone un 0,102% 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 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.

Seguimos aprovechado la volatilidad para utilizar toda 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, especialmente en el mercado estadounidense.

#### 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 -18,95%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,19%.

#### 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 -63,87% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -66 participes, lo que supone una variación del -36,67%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -18,95%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,14%.

#### 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 -18,95%, 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.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ABBVIE INC-WHEN ISSUED, MERCK & CO INC, VERTEX PHARMACEUTICALS INC, BECTON DICKINSON AND CO, REGENERON PHARMACEUTICALS. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INTELLIA THERAPEUTICS INC, VITROLIFE AB, MEDICOVER AB B, 10X GENOMICS CLASS A, ARK GENOMIC REVL MULT SECT ETF.

Durante el periodo, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los partícipes del fondo, operando especialmente en compañías estadounidenses, aunque sin olvidar el mercado asiático y europeo. La mayor ponderación en compañías tecnológicas y de menor tamaño ha impactado negativamente la rentabilidad del fondo, al ser los sectores que peor se comportaron en el trimestre.

Respecto a inversiones concretas, reducimos la exposición en AGILENT, EDITAS, MODERNA, NATERA, ILUMINA, INTELLIA&#8230; aumentamos la exposición en CIGNA, REGENARON, AMGEN&#8230; entre otras posiciones.

#### 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 las distintas entidades por importe de 8,99988081 millones de euros, que supone un 1,34% del patrimonio medio.

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

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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: 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 23,23%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 12,68%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 18,55%.

La beta de GENOMICS, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,28.

GVC Gaesco Gestión SGIC 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 0,10 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 SGIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIC 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.

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 con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del fondo.



## 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