

GESIURIS HEALTHCARE & INNOVATION FI

Nº Registro CNMV: 5546

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

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

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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 FONDO

Fecha de registro: 23/07/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: "El Fondo mantendrá más de un 65% de su exposición en empresas relacionadas con el Cuidado de la Salud y la Innovación.

Cuidado de la Salud, como consecuencia del incremento en la esperanza de vida, el cual ha sido originado tanto por los avances médicos como en investigación, hechos que ponen de manifiesto la importancia de invertir en este sector.

En lo relativo a la innovación, se buscará mantener exposición en aquellas compañías cuya actividad proponga un cambio disruptivo dentro de su sector. En su mayoría, estas Cías. se encontrarán dentro del sector tecnológico, pero también se pueden encontrar en otros sectores, p. ej.: la producción de energía, la movilidad, la ingeniería o la inteligencia artificial entre otros.

La exposición a RV se situará entre el 65-100%, sin límites de capitalización, divisas, países (incluidos emergentes), y sectores (de los comentados en esta política).

El resto se invertirá en RF e instrumentos del m. monetario negociados o no en m. organizados, públicos o privados, principalmente de la OCDE, también podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año que sean líquidos. El % máximo permitido en inversiones sin calificación crediticia es del 15% s/patrimonio.

La duración media de la cartera será inferior a 7 años.

La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Invertirá hasta un 100% en IIC (incluidas las del grupo, máximo 30% en IIC no UCITS).

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.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.

- Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, cuando sean transmisibles. En concreto, se invertirá exclusivamente en Entidades de Capital Riesgo, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora."

Operativa en instrumentos derivados

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

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,85 | -0,88 | -0,85 | -0,88 |

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 | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 423.214,72 | 874.758,35 | 69 | 12 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |
| CLASE C | 10.748.130,78 | | 4 | | EUR | 0,00 | | 300000 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 388 | 890 | | |
| CLASE C | EUR | 9.875 | | | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 0,9165 | 1,0175 | | |
| CLASE C | EUR | 0,9187 | | | |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | | 0,62 | 0,00 | 0,62 | 0,62 | 0,00 | 0,62 | patrimonio | 0,04 | 0,04 | Patrimonio |
| CLASE C | | 0,25 | 0,00 | 0,25 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | patrimonio | 0,03 | 0,03 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -9,93 | -6,48 | -3,69 | 5,81 | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,89 | 09-05-2022 | -2,57 | 03-02-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,75 | 28-04-2022 | 1,75 | 28-04-2022 | | |

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

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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,57 | 14,38 | 12,78 | 8,73 | | | | | |
| Ibex-35 | 22,45 | 19,79 | 24,95 | 18,01 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,68 | 0,85 | 0,44 | 0,33 | | | | | |
| BENCHMARK HEALTHCARE & INNOVATION | 14,23 | 15,68 | 12,76 | 8,67 | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,62 | 7,62 | | | | | | | |

(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.

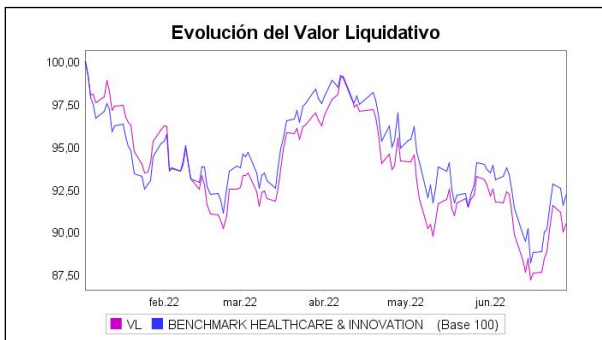
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,26 | 0,44 | 0,90 | 0,50 | 0,54 | 1,03 | | | |

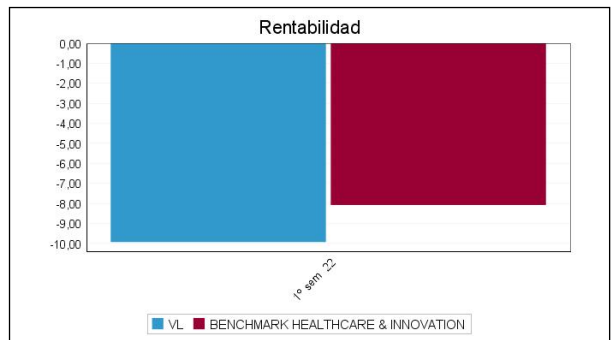
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | | -6,34 | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,89 | 09-05-2022 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,75 | 28-04-2022 | | | | |

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

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 (%) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | 14,38 | | | | | | | |
| Ibex-35 | | 19,79 | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,85 | | | | | | | |
| BENCHMARK HEALTHCARE & INNOVATION | | 15,68 | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(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.

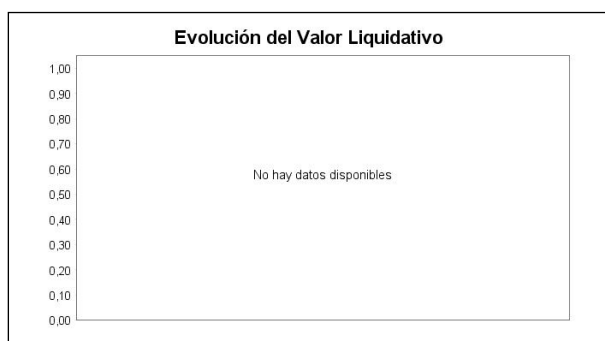
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,88 | 0,26 | 0,69 | | | | | | |

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 9.478 | 1.192 | -1,73 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 6.648 | 168 | -3,71 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 4.473 | 125 | -0,99 |
| Renta Variable Mixta Euro | 6.783 | 101 | -1,96 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.717 | 114 | -12,71 |
| Renta Variable Euro | 32.070 | 1.917 | -5,62 |
| Renta Variable Internacional | 137.263 | 3.280 | -12,61 |
| IIC de Gestión Pasiva | 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 | 66.026 | 1.889 | -6,64 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 6.404 | 104 | -1,68 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 271.862 | 8.890 | -9,03 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 12.306 | 119,91 | 756 | 84,94 |
| * Cartera interior | 4.987 | 48,59 | 100 | 11,24 |
| * Cartera exterior | 7.319 | 71,31 | 656 | 73,71 |
| * 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) | 1.814 | 17,68 | 135 | 15,17 |
| (+/-) RESTO | -3.857 | -37,58 | -1 | -0,11 |
| TOTAL PATRIMONIO | 10.263 | 100,00 % | 890 | 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 del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 890 | 0 | 890 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 926,15 | 154,80 | 926,15 | 1.006,58 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -17,15 | 4,87 | -17,15 | -751,75 |
| (+) Rendimientos de gestión | -15,95 | 6,47 | -15,95 | -556,26 |
| + Intereses | -0,15 | -0,14 | -0,15 | 97,29 |
| + Dividendos | 0,88 | 0,27 | 0,88 | 506,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,03 | -0,06 | -0,03 | 2,38 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -15,29 | 6,24 | -15,29 | -553,15 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,59 | 0,35 | 0,59 | 209,37 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -1,94 | -0,20 | -1,94 | 1.700,48 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,20 | -1,60 | -1,20 | 38,74 |
| - Comisión de gestión | -0,43 | -0,58 | -0,43 | 37,02 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,04 | 85,63 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,45 | -0,31 | -0,45 | 170,01 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,15 | -0,10 | -0,15 | 188,98 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,13 | -0,57 | -0,13 | -58,74 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 41.000,00 |
| + 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 | 41.000,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 10.263 | 890 | 10.263 | |

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

3. Inversiones financieras

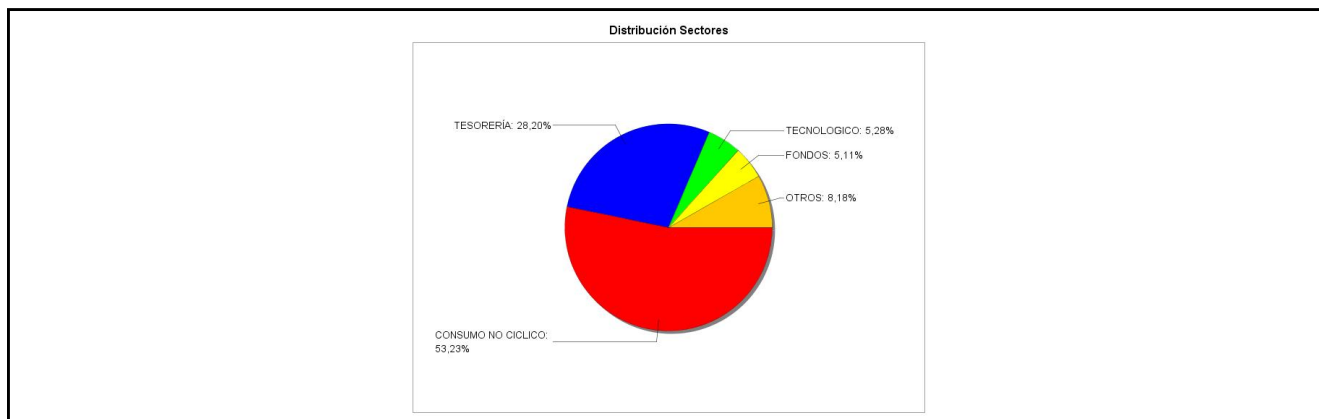
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|--------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 5.000 | 48,72 | 100 | 11,23 |
| TOTAL RENTA FIJA | 5.000 | 48,72 | 100 | 11,23 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 5.000 | 48,72 | 100 | 11,23 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 6.794 | 66,22 | 656 | 73,66 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 6.794 | 66,22 | 656 | 73,66 |
| TOTAL IIC | 525 | 5,11 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 7.319 | 71,33 | 656 | 73,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 12.319 | 120,05 | 756 | 84,89 |

Notas: El período se refiere al final del 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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------|---|------------------------------|--------------------------|
| EURO | C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/09/22) | 2.522 | Cobertura |
| DOLAR H.K. | C/ Compromiso | 62 | Inversión |
| CORONA SUECA | C/ Compromiso | 39 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------|------------------------------|--------------------------|
| FRANCO SUIZO | C/ Compromiso | 545 | Inversión |
| LIBRA ESTERLINA | C/ Compromiso | 181 | Inversión |
| CORONA DANESA | C/ Compromiso | 10 | Inversión |
| DOLAR USA | C/ Compromiso | 2.358 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 5716 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 5716 | |

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 28/01/22 se modifica el folleto al objeto de denominar clase A a las participaciones de la IIC ya registradas, e inscribir en el registro de la IIC la clase C.

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 una 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 30/06/2022 existían tres participaciones equivalentes a 2492327,18, 2388433,67 y 2419713,44 títulos, que representaban el 22,31, el 21,38 y el 21,66 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 20910002,5€. Este importe representa el 15,72 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

Este primer semestre del 2022 será recordado por la invasión de Rusia a Ucrania, el aumento de la inflación a nivel mundial y el riesgo de recesión, y la retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales y la debilidad del euro. La invasión de Rusia a Ucrania dio lugar a una guerra algo inesperada para la comunidad financiera, a pesar de las advertencias de las autoridades americanas, y lamentablemente se está alargando más de lo previsto y sin fecha final clara. En un principio, la forma de reaccionar ante los movimientos militares de Rusia por parte de la comunidad internacional fue aplicar sanciones económicas contundentes. Por otro lado, empresas internacionales y estados cesaron su actividad en Rusia, lo que afectó gravemente a Europa, por su alta dependencia energética, ya que en torno al 40% del gas que se consumía en Europa provenía de Rusia.

En segundo lugar, la inflación que se debe a la subida de los costes ya sea por interrupciones en las cadenas de suministros, ya sea por la carestía de las materias primas (especialmente las energéticas). Pero en algunas economías la inflación se agrava por la fortaleza económica. En Estados Unidos la recuperación económica creó una inflación de demanda, un mercado laboral sólido donde la oferta de empleo por parte de las empresas ha sido superior a la demanda de trabajadores y que han provocado una subida de los salarios. En la zona euro la situación es más delicada, ya que la inflación de oferta sigue descontrolada, pero el tono económico es débil. Europa sufre un tipo de inflación que no tiene demasiado sentido combatirla con alza de tipos, es más, subirlos puede perjudicar su débil crecimiento. Resulta complicado justificar unos tipos de interés cercanos a cero, con niveles de inflación entre el 8% y el 10%.

En tercer lugar, los Bancos Centrales han anunciado de forma clara y contundente, que los tipos de interés van a seguir subiendo, los estímulos van a retirarse, e incluso en Estados Unidos ya se está deshaciendo el camino de los estímulos con retiradas de liquidez del sistema financiero. Todo ello amenaza, para algunos, las previsiones de crecimiento. La Reserva Federal, desde principio de año, ha subido 150 puntos básicos el tipo de interés de referencia y ha anunciado nuevas subidas para final de año, mientras que el Banco Central Europeo se ha desmarcado, y no ha modificado los tipos de interés de referencia, pero ya anticipa cambios en sus actuaciones monetarias a partir del tercer trimestre del 2022. En consecuencia, el euro se ha debilitado más de un 10% contra dólar.

Durante el primer semestre los mercados bursátiles corrigieron más de lo previsto, especialmente en el mes de junio, dando lugar a un cierre semestral muy negativo (20% en Europa y entre el 20-30% en Estados Unidos). Los activos sobrevalorados se han derrumbado (las cripto monedas es un ejemplo), y numerosas acciones y bonos están en precios muy atractivos para aquellos inversores con mentalidad ahorradora. Durante el primer trimestre las materias primas se dispararon, especialmente las energéticas y agrícolas, pero en el segundo trimestre los precios de muchas de ellas se han desplomado. El petróleo llegó a un máximo de 120 USD y actualmente está por debajo de 100 USD.

Los bonos a medio y largo plazo han bajado, y, en consecuencia, las rentabilidades de los bonos han aumentado, recogiendo el aumento de riesgo por la incertidumbre coyuntural con el aumento del spread del crédito.

Según el índice "Fear and Greed" (miedo y codicia) publicado por CNBC, en la últimas semanas hemos visto lecturas por debajo de 20%, es decir de extremo miedo. Que haya miedo implica que gran parte de los inversores se han anticipado, vendiendo acciones y aumentando su liquidez. Y este hecho en sí ya constituye un elemento estabilizador en el mercado: si muchos, por miedo, ya han vendido y han aumentado la liquidez, se pierde parte del potencial de las supuestas caídas del mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, la exposición se ha mantenido estable y con pocos cambios, dónde se ha aprovechado algunos momentos de volatilidad para aprovechar algunas oportunidades.

El primer semestre del año ha empezado con muchas desigualdades entre sectores, con claros ganadores (sector energético) y claros perdedores (tecnología, consumo cíclico y comunicaciones).

Esta disparidad entre sectores ha penalizado la estrategia durante el semestre, ya que a pesar de que el sector de healthcare se ha defendido muy bien durante el periodo, el sector de la innovación (con mayoría de compañías pertenecientes al sector tecnológico) ha lastrado la rentabilidad.

También se aprovecharon los rebotes en los mercados asiáticos para rebajar exposición a China.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es 35% MSCI World Health Care NTR Index EUR + 30% NASDAQ 100 Total Return Index EUR + 35% Euribor a 6 meses. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -8,08% con una volatilidad del 14,09%, frente a un rendimiento de la IIC del -9,93% en la clase A y -9,71% en la clase C con una volatilidad del 13,57% en la clase A y 13,57% en la clase C.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 10.262.711,68 euros, lo que supone un +1052,99% comparado con los 890.094,96 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 73 partícipes, 61 más de los que había a 31/12/2021.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS HEALTHCARE & INNOVATION, FI durante el semestre ha sido del -9,93% en la clase A y -9,71% en la clase C con una volatilidad del 13,57% en la clase A y 13,57% en la clase C.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,44% en la clase A y 0,26% en la clase C (directo en su totalidad), siendo el del año del 1,26% en la clase A y 0,88% en la clase C.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El fondo no tiene una cartera comparable con ninguna otra IIC de la Gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se aprovecharon caídas de mercado en el sector tecnológico para aumentar posición en valores como Adobe o Google y dónde se tomaron beneficios de Vertex Pharmaceuticals. También se aprovecharon caídas para entrar en el capital de Align Technologies (empresa de escáneres digitales 3D y fabricante de los alineadores dentales transparentes Invisalign), Alcon (empresa dedicada al cuidado de los ojos, la cual investiga, desarrolla, fabrica, distribuye y vende productos como lentes intraoculares o productos para cataratas, entre otros) o vender opciones Put sobre algunos valores, como NovoNordisk o Paypal.

Adicionalmente, se aprovecharon rebotes de mercado para salir de valores chinos como Jd.Com o Tencent Holdings.

Durante el semestre, redujimos también la posición en Ericson

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre, aprovechando el incremento de volatilidad, se implementaron ventas de opciones Put sobre algunos valores, como NovoNordisk o Paypal. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 1,04%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 6049,17 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Descubierta en cuenta corriente; Número de partícipes inferior a 100.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 68,74% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,57% en la clase A y 13,57% en la clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que

la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.”

La IIC no ha participado en ninguna Junta General de Accionistas durante el periodo.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La preocupación por la inflación (los precios de la energía), el suministro de gas, el crecimiento económico y la guerra de Rusia y Ucrania, han reemplazado a la pandemia.

La convivencia de la inflación con tipos bajos (especialmente en Europa) es sencillamente absurda. La inflación ya arroja datos interanuales de alrededor del 10%, lo cual va provocando una expansión de incrementos de precios de bienes y servicios y, lógicamente, también de salarios y alquileres.

Es cierto que el endurecimiento de las políticas de los bancos centrales ha estresado las valoraciones en gran parte de los activos (inmobiliarios incluidos), pero también lo es que las caídas mencionadas ya recogen gran parte de este nuevo entorno de contracción monetaria.

Por tanto, a pesar de la volatilidad que se observa y que continuará, claramente estamos en precios que son muy atractivos para los inversores con mentalidad a largo plazo. La inflación tiene componentes puntuales que se relajarán, y los tipos podrían no subir tanto como algunos habían anunciado.

Seguimos destacando la inmensa liquidez en el mercado, y los tipos de interés anómalamente bajos. En el mercado de deuda las TIRs de los bonos han aumentado, aproximadamente 150 p.b. en emisores solventes. Después de cerrar el año en tasas negativas, en Alemania, los tipos de interés de los bonos a 10 años se sitúan alrededor 1,15%. Mientras que en EEUU la TIR se sitúa alrededor del 3%.

Vamos a estar atentos a las publicaciones de resultados empresariales y a los comentarios sobre las perspectivas de negocio de los responsables de las empresas cotizadas.

Dada la filosofía del fondo, seguiremos concentrando la mayoría de la cartera en el sector salud y en menor medida en el sector tecnológico, siendo propietarios de empresas sólidas, de calidad, con poca deuda y altos rendimientos sobre el capital, que puedan beneficiarse de las tendencias seculares de largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02210075 - REPO[CACEIS]-0,61 2022-07-01 | EUR | 833 | 8,12 | 0 | 0,00 |
| ES0L02202114 - REPO[CACEIS]-0,65 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 11,23 |
| ES0000012F84 - REPO[CACEIS]-0,61 2022-07-01 | EUR | 833 | 8,12 | 0 | 0,00 |
| ES00000127Z9 - REPO[CACEIS]-0,61 2022-07-01 | EUR | 833 | 8,12 | 0 | 0,00 |
| ES00000127G9 - REPO[CACEIS]-0,61 2022-07-01 | EUR | 833 | 8,12 | 0 | 0,00 |
| ES00000126Z1 - REPO[CACEIS]-0,61 2022-07-01 | EUR | 833 | 8,12 | 0 | 0,00 |
| ES00000122E5 - REPO[CACEIS]-0,61 2022-07-01 | EUR | 833 | 8,12 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 5.000 | 48,72 | 100 | 11,23 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 5.000 | 48,72 | 100 | 11,23 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 5.000 | 48,72 | 100 | 11,23 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN | HKD | 103 | 1,00 | 16 | 1,81 |
| CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC | CHF | 200 | 1,95 | 0 | 0,00 |
| US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I | USD | 201 | 1,96 | 24 | 2,73 |
| US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC | USD | 84 | 0,82 | 21 | 2,38 |
| KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 0 | 0,00 | 10 | 1,16 |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB | USD | 441 | 4,29 | 32 | 3,57 |
| US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC | USD | 176 | 1,71 | 32 | 3,57 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 208 | 2,03 | 18 | 2,00 |
| US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT | USD | 104 | 1,01 | 26 | 2,97 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC | USD | 133 | 1,30 | 18 | 2,05 |
| US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA | USD | 19 | 0,18 | 25 | 2,82 |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC | USD | 154 | 1,50 | 15 | 1,74 |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC | USD | 70 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| DK0060534915 - ACCIONES NORDISK A/S | DKK | 191 | 1,86 | 0 | 0,00 |
| US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL | USD | 153 | 1,49 | 25 | 2,84 |
| SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON | SEK | 75 | 0,74 | 20 | 2,29 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 101 | 0,99 | 21 | 2,31 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC | USD | 123 | 1,20 | 24 | 2,66 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA | CHF | 201 | 1,95 | 0 | 0,00 |
| US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC | USD | 90 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES | USD | 290 | 2,83 | 33 | 3,69 |
| US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR | USD | 140 | 1,37 | 19 | 2,15 |
| US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO | USD | 433 | 4,22 | 31 | 3,52 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 339 | 3,30 | 27 | 3,04 |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC | USD | 350 | 3,41 | 34 | 3,85 |
| FR0000121014 - ACCIONES LVMH | EUR | 233 | 2,27 | 0 | 0,00 |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION | USD | 87 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT | USD | 245 | 2,39 | 15 | 1,66 |
| US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP | USD | 265 | 2,58 | 31 | 3,47 |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC | USD | 464 | 4,52 | 37 | 4,11 |
| NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS | EUR | 66 | 0,64 | 10 | 1,10 |
| GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA | GBP | 351 | 3,42 | 28 | 3,13 |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG | CHF | 323 | 3,15 | 29 | 3,22 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG | CHF | 382 | 3,73 | 34 | 3,82 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 6.794 | 66,22 | 656 | 73,66 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 6.794 | 66,22 | 656 | 73,66 |
| LU0976728658 - PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL HEAL | USD | 525 | 5,11 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 525 | 5,11 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 7.319 | 71,33 | 656 | 73,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 12.319 | 120,05 | 756 | 84,89 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

A final del período la IIC tenía 5.000.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (48,72% sobre el

patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento entre 3 meses y un año, y a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,61%.