

GESIURIS HEALTHCARE & INNOVATION FI

Nº Registro CNMV: 5546

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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	2021	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,88		-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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	874.758,35	0,00
Nº de Partícipes	12	0
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	890	1,0175
2020		
2019		
2018		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,58	0,00	0,58	0,58	0,00	0,58	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		5,81							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	30-11-2021				
Rentabilidad máxima (%)	1,48	15-12-2021				

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

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			
		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		8,73							
Ibex-35		18,01							
Letra Tesoro 1 año		0,33							
BENCHMARK HEALTHCARE & INNOVATION		8,67							
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.

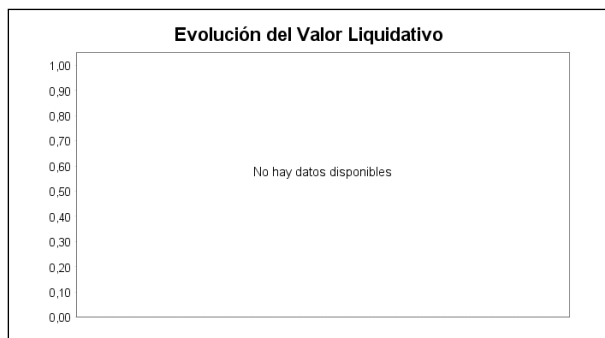
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,50	0,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

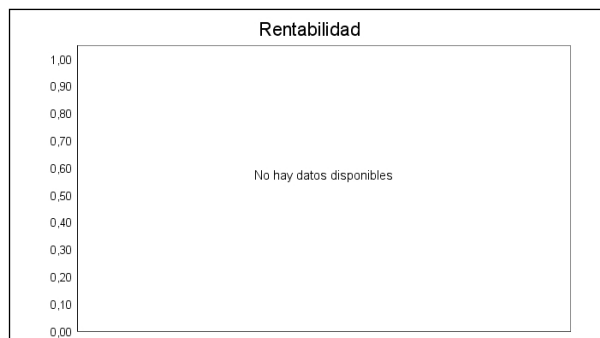
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.514	1.300	-0,54
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.654	176	0,54
Renta Fija Mixta Internacional	4.237	123	-0,40
Renta Variable Mixta Euro	7.136	100	-1,14
Renta Variable Mixta Internacional	3.452	114	5,57
Renta Variable Euro	34.276	1.993	1,86
Renta Variable Internacional	93.641	3.189	1,23
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	69.177	1.978	-2,19
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	6.606	104	-0,41
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	234.695	9.077	0,14

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	756	84,94		
* Cartera interior	100	11,24		
* Cartera exterior	656	73,71		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	135	15,17		
(+/-) RESTO	-1	-0,11		
TOTAL PATRIMONIO	890	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	154,80		154,80	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	4,87		4,87	
(+) Rendimientos de gestión	6,47		6,47	
+ Intereses	-0,14		-0,14	
+ Dividendos	0,27		0,27	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06		-0,06	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,24		6,24	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,35		0,35	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	-0,20		-0,20	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,60		-1,60	
- Comisión de gestión	-0,58		-0,58	
- Comisión de depositario	-0,04		-0,04	
- Gastos por servicios exteriores	-0,31		-0,31	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10		-0,10	
- Otros gastos repercutidos	-0,57		-0,57	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	890		890	

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

3. Inversiones financieras

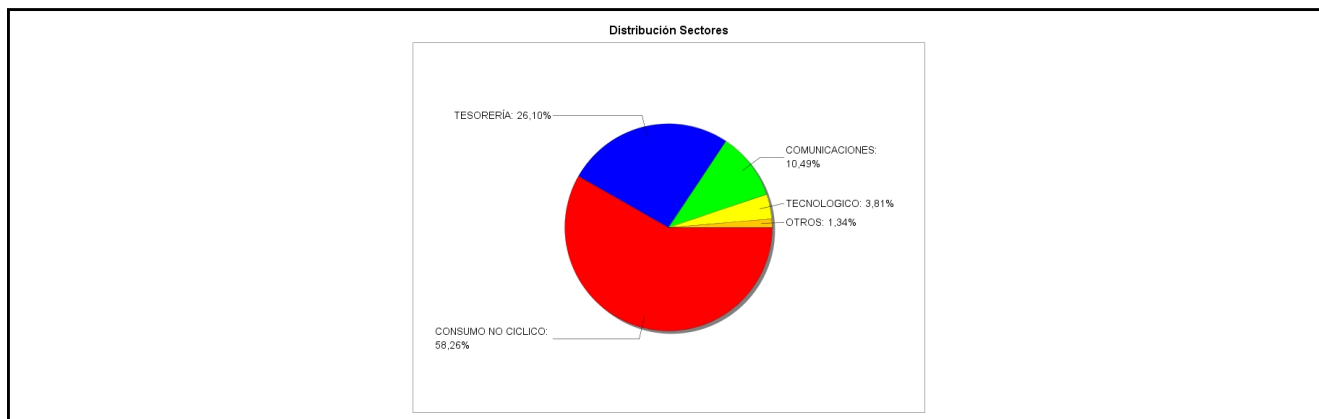
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	100	11,23		
TOTAL RENTA FIJA	100	11,23		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	100	11,23		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	656	73,66		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	656	73,66		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	656	73,66		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	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 (14/03/22)	125	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		125	
TOTAL OBLIGACIONES		125	

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 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 31/12/2021 existía una participación equivalente a 279578,83 títulos, que representaba el 31,41 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 11875000€. Este importe representa el 16,14 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Durante el periodo la Sociedad Gestora compró participaciones de la IIC por importe de 550.000 euros.

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.

Al término del segundo semestre, se puede afirmar que el 2021 ha sido un buen año de mercados, mejor de lo que cabía esperar, dadas los elevados múltiplos en la valoración de las compañías, las incertidumbres sanitarias, la desaceleración de la recuperación de la economía y la evolución de la inflación, entre otros factores.

En el segundo semestre, cabe destacar las correcciones de septiembre y de noviembre y el "rally" de final de año, donde los fondos se recuperaron de las caídas de noviembre. El mercado chino ha estado afectado por la intensa actuación regulatoria de las autoridades, y las correcciones se han mantenido, especialmente en los valores con sesgo tecnológico. En relación a la política monetaria, en el último semestre el "tapering" (reducciones del volumen de compras de deuda por parte de los bancos centrales) ha ido ganando protagonismo. En algunos entornos monetarios incluso se observan subidas de tipos de interés, como en el Banco de Inglaterra. También son notables los mensajes por parte de la FED, dejando en ciernes tres subidas de tipos para el 2022 y reduciendo notablemente su volumen de compras mensuales. Lo más sorprendente es que el Banco Central Europeo se desmarca de esa inquietud. Por lo menos anuncia que hasta 2023 no prevé cambios en sus actuaciones monetarias. Aunque cuesta entender que con la inflación actual del 5% se mantengan tipos negativos en la zona euro.

Probablemente las autoridades monetarias siguen preocupadas por el impacto en los mercados, y en la economía en general, de un cambio de rumbo en la política monetaria. De ser así, éstos ya empezarían a ser rehenes de un abuso de las inyecciones monetarias durante tantos años.

Durante el semestre, los resultados publicados, en general, han mejorado, y además han superado expectativas. Y muy relevante es el hecho de que, en Europa, emulando los que viene sucediendo en Estados Unidos, se aceleran los programas de recompras de acciones propias ("buybacks"), que es una contundente forma de mostrar confianza en el mercado, y también de crear valor para los accionistas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, se ha creado el fondo Gesiuris Healthcare&Innovation. Este fondo se focalizará en un universo de selección de valores relacionados con los cuidados de la salud y la innovación. El sector de los cuidados de la salud es vital para el continuo progreso de la sociedad. Sin los avances realizados en este sector, la mejora experimentada en la calidad de vida de los seres humanos no habría sido posible. Por otro lado, al invertir en salud se dotará a la cartera de un perfil defensivo, dado que los productos y servicios derivados de estas compañías se consideran indispensables, y, en adición, el incremento de la población mundial provocará que cada vez sean más los pacientes que necesiten de estos servicios. Dentro del sector cuidados de la salud, el fondo podrá escoger valores tradicionales, como los relacionados con farmacéuticas y empresas de dispositivos médicos, así como empresas que guarden una mayor relación con la investigación y el desarrollo, como las empresas con un perfil ligado a la biotecnología. La cartera también contará con exposición a valores relacionados con la innovación. En lo que respecta a la innovación, cabe destacar que este es otro de los pilares clave del desarrollo de la sociedad. La innovación es imprescindible, tanto en países desarrollados, que necesitan de la tecnológica para que las economías maduras crezcan, como en los países en vías de desarrollo, que utilizan la innovación para mejorar sus procesos productivos. En lo que se refiere a innovación, se buscarán empresas que dentro de su sector realicen o inviertan en procesos disruptivos para el desempeño de su actividad económica.

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 9,79% con una volatilidad del 7,55%, frente a un rendimiento de la IIC del 1,75% con una volatilidad del 63,85%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 890.094,96 euros, y en relación al número de inversores, tenía 12 participes. A cierre del semestre anterior el fondo no existía.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS HEALTHCARE & INNOVATION, FI durante el semestre ha sido del 1,75% con una volatilidad del 63,85%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,50% (directo 0,50% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,03%.

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 ha procedido a la constitución del fondo y, por ende, se ha iniciado la construcción de la cartera. Dentro del sector de los cuidados de la salud, se ha invertido en diversas tipologías de empresas. Este universo comprende desde farmacéuticas tradicionales como Pfizer o Roche, a empresas biotecnológicas focalizadas en una enfermedad en concreto, como el caso de Vertex pharmaceuticals, o incluso compañías revolucionarias en el campo de la genética como Illumina. Cabe destacar también la compra de acciones de Novo Nordisk, empresa danesa de elevadísima calidad focalizada en la enfermedad de la diabetes. En el campo relacionado con la innovación, destacamos compras en marketplaces, mediante la adquisición de acciones de Amazon o Etsy, esta última centrada en mercados tipo nicho como el artesanal, los instrumentos de música y moda para jóvenes. Asimismo, se ha invertido en la empresa líder mundial en fabricación de chips, la cual realiza grandes montos de inversión para fabricar chips que son cada vez de un menor tamaño, estamos hablando de Taiwan Semiconductors. Finalmente, se han tomado posiciones en empresas como Tencent Holdings y Alibaba para para participar de las tendencias de innovación chinas. Las últimas incorporaciones a la cartera han sido Adobe y Philips.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Únicamente se han comprado futuros del euro dólar con el objetivo de cubrir la exposición a la divisa. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 0,00%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 1955,35 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período (tener en cuenta que el fondo es de nueva creación): Exposición a RV inferior al 75%; Número de partícipes inferior a 100; Patrimonio inferior a 3 MM€.

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 65,28% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 63,85%.

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.

En el ejercicio 2021 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 8,28 euros por el servicio de Alphavalue. El uso del análisis contratado nos ha habilitado para conocer nuevas empresas e ideas de inversión. También valoramos positivamente que hemos podido comprender mejor el negocio de compañías y sectores en los que ya teníamos presencia. El acceso directo a los analistas y sus informes nos han ayudado a tener una comprensión superior de las claves de los negocios de las compañías, lo que nos ha aportado valor añadido en la toma de decisiones de inversión. Para el ejercicio 2022 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 82,29 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguimos destacando la inmensa liquidez en el mercado, y los tipos de interés anómalamente bajos. Preocupan las

decisiones de los bancos centrales en relación a la gestión del “tapering”, y la evolución de la inflación, ya que provocará un aumento de los tipos de interés tarde o temprano. En el mercado de deuda las TIRs de los bonos han aumentado. En la actualidad, los bonos se sitúan en rendimientos ligeramente negativos para los emisores solventes hasta vencimientos largos (5/6 años).

Pensamos que la masiva expansión monetaria distorsiona la formación del precio de todos los activos, y también el comportamiento de los inversores. Por otro lado, es un deber imprescindible controlar la inflación. Una inflación elevada crea infinidad de problemas. El más relevante, desde un punto de vista social, es que impacta en mayor medida a las clases medias y bajas: a éstas les afecta a la cesta de la compra, mientras que no disponen de demasiados activos (financieros o inmobiliarios) que se hayan revalorizado.

Por lo tanto, entramos en una fase de cierta volatilidad, en la que la inmensa liquidez inyectada en el sistema financiero será cuestionada conforme el crecimiento y la inflación sean elevadas. Para más inri, podríamos estar ante un cambio de paradigma en el que los principales bancos centrales comiencen a aplicar políticas monetarias restrictivas en lugar de acomodaticias, dejando la incertidumbre de cómo afectará esto al mercado de capitales.

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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
ES0L02202114 - REPO[CACEIS]-0,65 2022-01-03	EUR	100	11,23		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	11,23		
TOTAL RENTA FIJA		100	11,23		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		100	11,23		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	16	1,81		
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	24	2,73		
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	21	2,38		
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	10	1,16		
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	32	3,57		
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	32	3,57		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	18	2,00		
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	26	2,97		
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	18	2,05		
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	25	2,82		
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	15	1,74		
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	25	2,84		
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	20	2,29		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	21	2,31		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	24	2,66		
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	33	3,69		
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	19	2,15		
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	31	3,52		
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	27	3,04		
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	34	3,85		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	15	1,66		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	31	3,47		
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	37	4,11		
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	10	1,10		
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	28	3,13		
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	29	3,22		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	34	3,82		
TOTAL RV COTIZADA		656	73,66		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		656	73,66		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		656	73,66		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		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

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

Durante el ejercicio 2021 se ha modificado la política de remuneraciones con la finalidad de incluir la integración de los riesgos de sostenibilidad en el proceso de evaluación del personal.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2021, ha sido de 3.157.033,07 €, de los que 2.341.472,97 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 44 empleados, y 815.560,10 € en concepto de remuneración variable, a 25 de esos 43 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 584.250,00 €, de los que 449.450,00 € fueron retribución fija y 134.800,00 € corresponden a remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3 y 2 respectivamente. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de 1.444.100,16 € de los que 945.533,11 € han sido de remuneración fija y 498.567,05 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 15 y 10 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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 100.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (11,23% 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 a 1 mes. 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 -0,65%.