

GESEM AGENCIA DE VALORES

Febrero 2021

Gesem W-Health & Sports Fund

El fondo que aprovecha
las nuevas tendencias en
la industria del deporte y
la salud

Contexto y antecedentes;

¿Por qué un fondo de deporte?



El año 2020 ha sido el 45 ANIVERSARIO DE GESEM y la pandemia nos ha enseñado que con casi medio siglo de existencia aún nos quedaba mucho por vivir. Las pandemias han assolado el mundo desde siempre, y la forma de resolverlas siempre ha sido la misma; protección de la salud por el aislamiento.

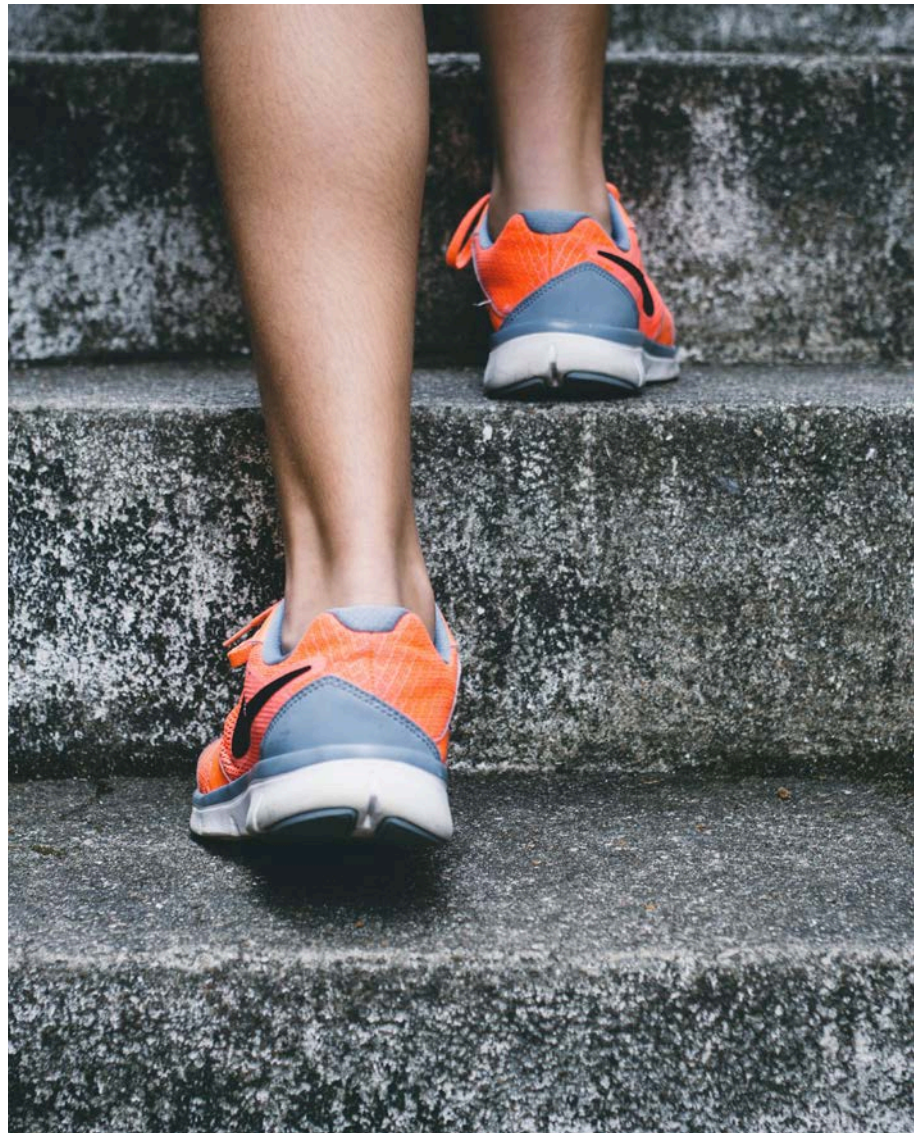
Las experiencias vitales que hemos adquirido durante el 2020 bien merecen una reflexión global. Durante el mes de marzo de 2020 nuestro despacho Gesem Consultoría tramitó cerca de 100 expedientes de ERTE, confinamos empresas y empleados, proporcionamos herramientas inmediatas para ganar liquidez, fue un mes frenético en el que nos dimos cuenta de que estas acciones no conseguirían parar el *tsunami* que la pandemia había desatado.

La exposición de nuestro tejido al mercado global y la rapidez de propagación del virus ciertamente han impactado a las empresas más vinculadas al consumo y turismo de forma abrumadora, pero más allá del tsunami económico, la pandemia nos ha recordado a todos qué es lo que debemos proteger, la salud. Esta reflexión subyace hoy en cada conversación, en cada decisión y es la que ha acelerado, aún más si cabe, el desarrollo de **una mega-tendencia que pone en el centro de atención el bienestar de nuestro cuerpo y mente, la salud es la prioridad**. Todos hemos reconsiderado nuestra forma de vida.

En Abril de 2020 tras proteger las carteras de nuestros clientes, esperamos, observamos y analizamos las tendencias macro para concluir cómo esta reflexión estaba en el

Contexto y antecedentes

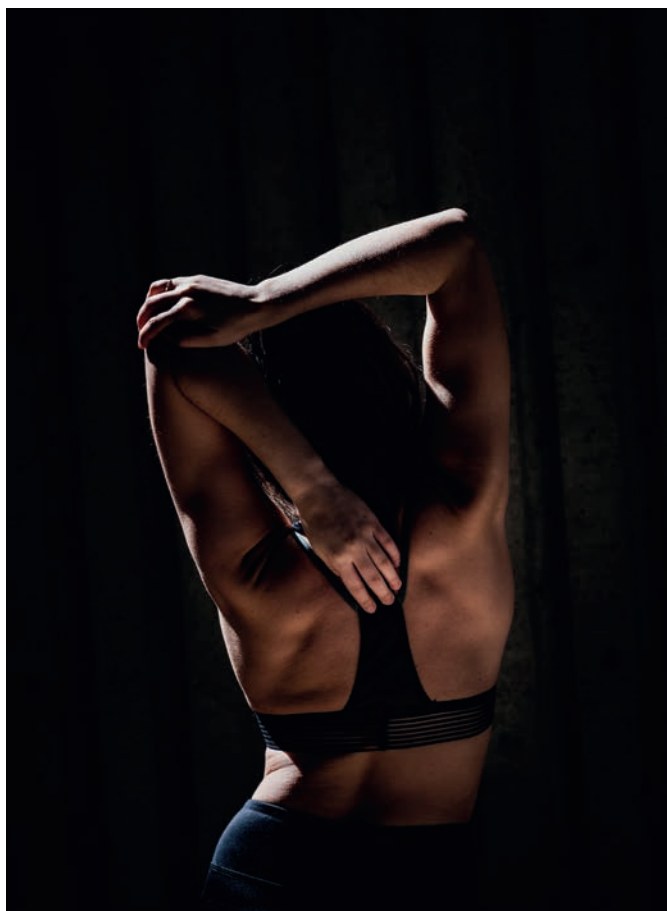
fundamento del comportamiento de los mercados, un ejemplo claro fue el despegue de PELOTON. Durante el confinamiento se dispararon las compras de herramientas de deporte en casa, la desescalada disparó la compra de material para deporte al aire libre como las bicicletas y su equipamiento y el interés por recuperar las relaciones sociales impulsó en el verano las concentraciones deportivas al aire libre que nos protegía del virus. Estos comportamientos son el *otro tsunami*, el bueno, de un sector que lleva más de 10 años en expansión: **la industria del deporte y la salud son el foco de una serie de tendencias** que con el paso del tiempo veremos en qué se han convertido, como sucedió con las *teleco* hace 20 años.



Macro tendencias de salud y deporte

Las tendencias relacionadas con una mayor preocupación por la salud o el mayor interés por la práctica deportiva han generado la expansión de la industria, generando nuevos segmentos y mercados que permiten un crecimiento orgánico, sin rentabilidades garantizadas cierto es, pero es un dato macro relevante que unido a nuestro permanente interés por responder a las necesidades del mercado es lo que motivó que nuestra división de Asesoramiento Financiero, Gesem AV, iniciara acciones tendientes a posicionarse como asesor de referencia en el sector, acción que logramos gracias a la confianza que **ANDBANK** depositó en nosotros para ser el asesor del Fondo Boutique IV; **GESEM W-HEALTH & SPORTS** que recibió la autorización del supervisor CNMV, a comienzos del 2021.

Las tendencias no aparecen de repente y es posible que muchos inversores opinen que esta “temática” es temporal pero lo cierto es que existen datos poblacionales a nivel mundial que fundamentan esta preocupación como un interés estructural, veámoslo en detalle.



#1

Mayor preocupación por la salud



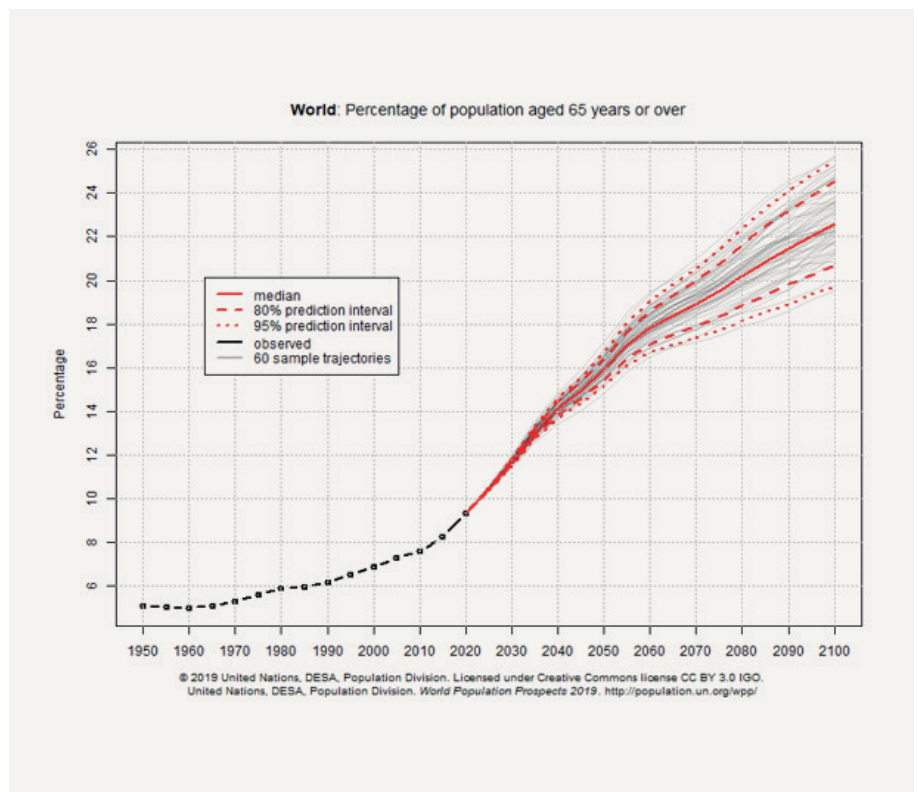
#1 – Mayor preocupación por la salud

Envejecimiento acelerado de la población

Según la OMS, entre el 2000 y el 2050, la proporción de habitantes mayores de 60 años en el planeta se duplicará, pasando del 11% al 22%. Esto supone un crecimiento exponencial dado que la cifra total de personas mayores de 60 años alcanzará los 2.000 millones de personas frente a las 605 millones que había en el año 2000. No solo estamos envejeciendo más que nunca, sino también más rápido que nunca.



Este envejecimiento no solo está teniendo consecuencias en los sistemas de pensiones, también preocupa que dicho envejecimiento venga acompañado de una peor calidad de vida por los malos hábitos llevados a cabo durante su vida, hábitos que en su día no eran considerados socialmente malos (o no tan malos).



No solo
estamos
envejeciendo
más que
nunca, sino
también más
rápido que
nunca

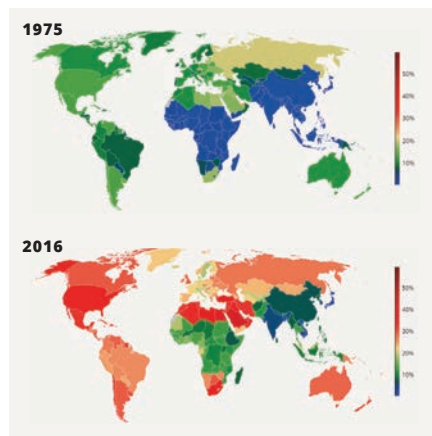
#1 – Mayor preocupación por la salud

La mayoría de las causas de muerte se deben a los hábitos que tenemos

Si observamos las principales causas de fallecimiento en los países desarrollados, vemos que se deben a los malos hábitos de nuestro día a día. El consumo de tabaco, alcohol, el exceso de grasas y azúcar, el sedentarismo, desfases horarios, etc. Comportamientos, por desgracia, comunes en las sociedades más desarrolladas y principales culpables de las enfermedades que provocan un mayor número de muertes.

Son este tipo de hábitos los que finalmente provocan que nuestra salud en el tramo final de nuestras vidas sea mala, sostenida por la industria de la salud que desarrolla constantemente fármacos para alargar nuestra vida e intentar mejorar la calidad de ella. Lo importante no es vivir más, sino más y mejor.

Otro efecto de estos malos hábitos y del estilo de vida predominante en las sociedades más desarrolladas, **es el incremento de la obesidad en el mundo**. Países como EEUU son los que más han empeorado esta situación en las últimas



Fuente: "Worldwide trends in body-mass index, underweight, overweight, and obesity from 1975 to 2016: a pooled analysis of 2416 population-based measurement studies in 128.9 million children, adolescents, and adults".

décadas, aunque en general se trata de una tendencia global.

Vemos a continuación la evolución de las personas con obesidad en el mundo desde el año 1975 hasta 2016.

Causas principales de defunción en el mundo



#1 – Mayor preocupación por la salud

El deterioro es muy claro, en el mejor de los casos como en Europa estas tasas se han duplicado y en el peor como en América estas tasas se han llegado a multiplicar por 4, llegando a alcanzar el 40% de la población en países como EEUU.

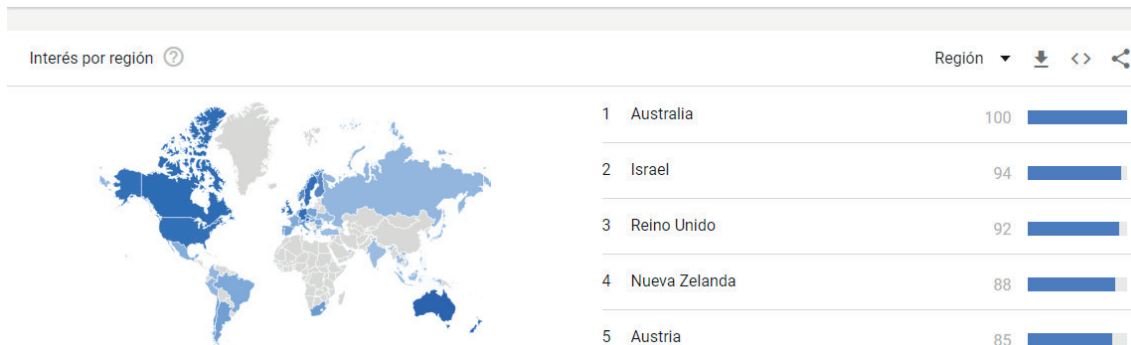
Cambios en los hábitos de consumo

Ante esta situación y gracias al uso de las redes sociales se han expandido a nivel global tendencias que poco a poco la población está comenzando a implementar en sus vidas. Términos como el "Real Fooding", el veganismo o el vegetarianismo son ampliamente conocidos y cada vez más habituales en las sociedades.

A continuación, vemos cómo ha evolucionado el interés por el veganismo en Google Trends desde el año 2004.

Como dato curioso, aquellos países desarrollados donde más ha empeorado la situación de obesidad es precisamente donde más popularidad ha ganado este tipo de dietas.

Sin embargo, no solo ha habido un crecimiento en cuanto a la búsqueda de este tipo de términos; esto también se ha visto traducido en cambios en el consumo y las empresas se han dado cuenta. **Cada vez son más las compañías que ofrecen alternativas veganas, vegetarianas o simplemente saludables con el fin de atraer esta**



#1 – Mayor preocupación por la salud

demanda. Nos encontramos con noticias como el lanzamiento de McPlant, una hamburguesa vegana, que se espera que McDonald's lance este 2021, el pollo frito vegetariano de KFC, asociaciones de PepsiCo y Beyond Meat para el desarrollo de productos hechos con proteína vegetal, la ola de restaurantes veganos en todo el mundo o la inclusión de platos veganos.

Otra tendencia que nos ayuda a ver mejor ese cambio en la mentalidad de la gente es el consumo de tabaco a nivel mundial, que lejos de continuar aumentando como lo ha estado haciendo durante el pasado siglo XX, ha comenzado a disminuir.

Esto se debe en parte al cambio en la mentalidad de la sociedad, más concienciada por la salud. Por otro lado, la mayor presión fiscal a la que los países están sometiendo a este sector, encareciendo estos productos y desincentivando su consumo, también supone un claro cambio de tendencia de los gobiernos entre otros motivos, por elevado coste en términos sanitarios que el tabaquismo provoca.

LA VANGUARDIA

McDonald's lanzará en 2021 'McPlant' 🍔, su primera hamburguesa vegana



Llega el pollo que no es pollo: KFC se suma a la moda de la carne de mentira y empezará a ofrecer "pollo frito vegetariano"

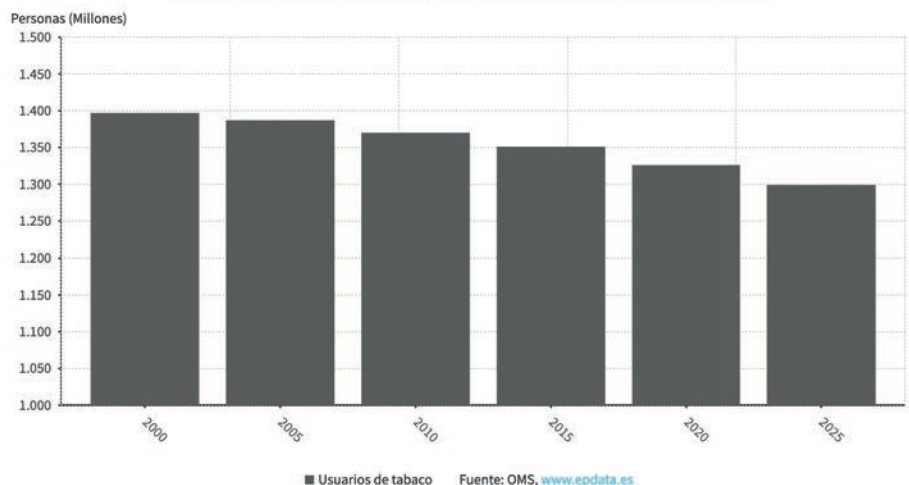
invertia EL ESPAÑOL

La ola 'veggie' inunda los restaurantes en España: doblan su número en solo dos años

europa press

PepsiCo y Beyond Meat se asocian para desarrollar productos hechos con proteína vegetal

Evolución el número de usuarios de tabaco a nivel mundial



#1 – Mayor preocupación por la salud

Este es solo un ejemplo de cómo los gobiernos están ayudando a que la sociedad transite hacia un futuro más saludable. **Cada vez más los países que están tomando medidas sobre productos que ponen en riesgo nuestra salud**



y poniendo en marcha iniciativas que tratan de concienciar a la sociedad del problema de la obesidad **e intentando fomentar una vida más saludable.**

Los diferentes gobiernos están tomando medidas y fomentando una vida más saludable

La Opinión

A Coruña

La OMS alerta de que los casos de obesidad se triplicaron desde 1975

La entidad advierte de que esta enfermedad también aumenta en los entornos urbanos de países con ingresos bajos y medianos

infoLibre

información libre e independiente

España deja de estar a la cola de Europa y se alinea con los demás países al subir al 21% el IVA de las bebidas azucaradas

Instituto 
NutriGenómica

El impuesto a bebidas azucaradas en Berkeley-California ha reducido el consumo de refrescos – y podría haber incrementado la venta de agua

#2

Mayor interés por el deporte



#2 – Mayor interés por el deporte

Aumento en la práctica deportiva

Todo esto ha traído consigo un aumento en la práctica deportiva y el consiguiente aumento del gasto en deporte. De nuevo vemos que conceptos como “Runner” son cada vez más extendidos y la población está más motivada y predispuesta a hacer ejercicio físico. Las redes sociales están ayudando a ello, tanto a nivel profesional como particular. Un ejemplo de ello lo tenemos en la expansión del pádel en España que está experimentando año a año un crecimiento tanto de practicantes como de espectadores habiéndose ya expandido a nivel mundial.



RUNNER'S WORLD

Taipei bate el récord de maratonianos en época de pandemia: 28.000 runners

La carrera en la isla china se convierte en la prueba deportiva con mayor número de competidores durante la pandemia

MARCA

Pádel • El Estrella Damm Master Final del Sant Jordi bate la anterior marca de hace un año en Madrid

Un récord para la historia: 9.585 personas viendo un partido de pádel

PALCO23

• ENTORNO

2018: la práctica deportiva en España acelera al calor del ‘running’ y el ‘fitness’

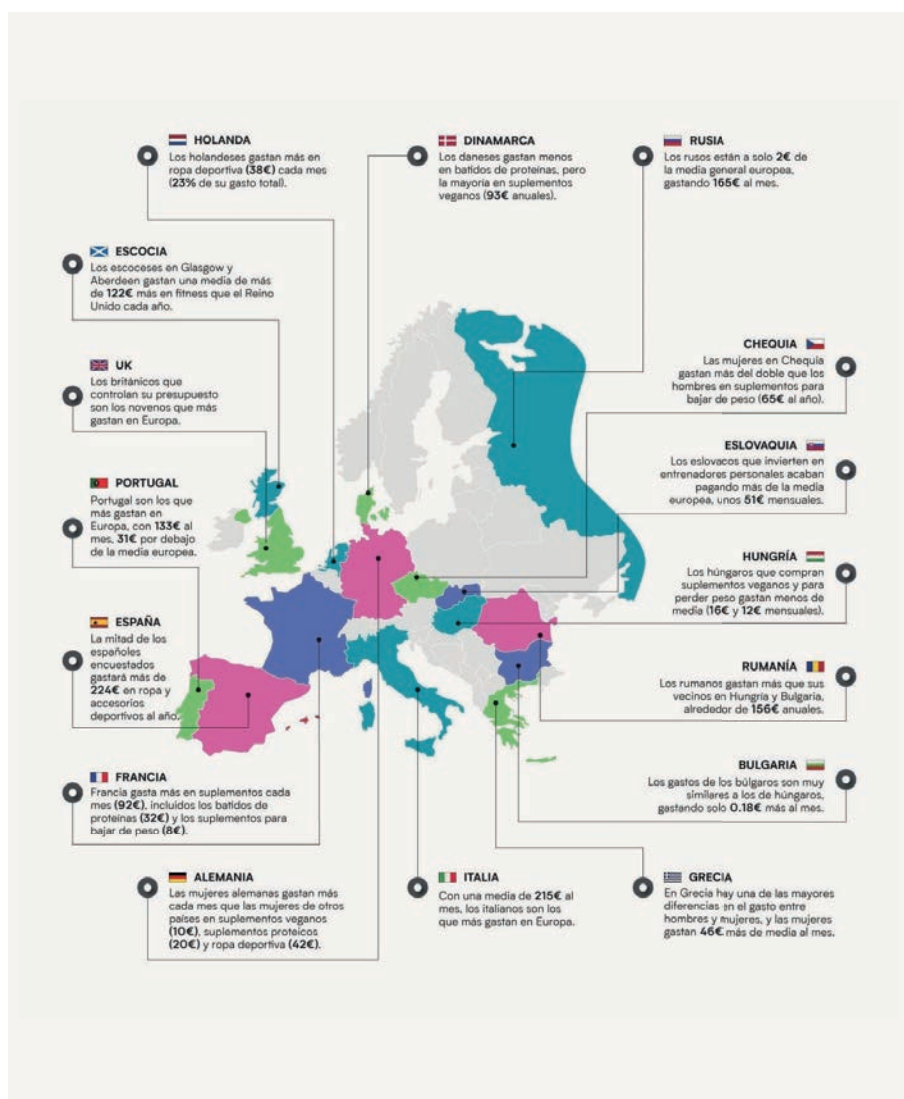
La población está más motivada y predispuesta a hacer ejercicio físico

#2 – Mayor interés por el deporte

Aumento en el gasto en deporte

Como era de esperar, esta práctica deportiva ha traído consigo un aumento en el gasto en deporte. Esto es algo que hemos visto en todo el mundo y que se ha visto acompañado de una mejora en la capacidad adquisitiva y el enriquecimiento de las clases medias.

Se trata además de una industria que ya contaba con cifras muy interesantes. En 2018 un estudio de Global Wellnes Institute determinó que el gasto en prácticas deportivas reguladas o federadas alcanzó la cifra de 230.000 millones de dólares, el gasto en inscripciones a gimnasios alcanzó los 108.600 millones de dólares e incluso deportes como el yoga o el pilates acumularon un gasto de 29.100 millones de dólares. Todo esto sin contar el gasto en ropa deportiva que podría duplicar sin problemas estas cifras.



El gasto en prácticas deportivas reguladas o federadas alcanzó la cifra de **230.000 millones de dólares**

#2 – Mayor interés por el deporte

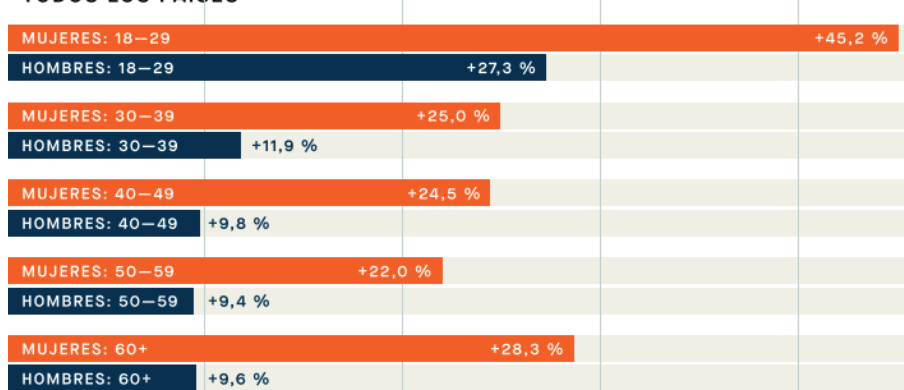
El efecto Covid-19

Por otro lado, el año 2020 ha servido de palanca para el deporte. El hecho de que la primera actividad que podíamos hacer para salir de casa era el deporte ha ayudado mucho. Son varios los estudios que concluyen que el aumento en la práctica deportiva en este año ha sido excepcional y por encima de todas las previsiones.

De afición a negocio

Otro factor que hemos visto es cómo el deporte ha pasado de ser un simple pasatiempo o medio de entretenimiento donde el objetivo era ganar títulos o pasar un buen rato con algunos amigos, a convertirse en todo un negocio. Hay muchos que lo critican, pero la realidad es esa, **los clubes deportivos se están convirtiendo en empresas y los deportistas en activos.**

2020 VS. 2019
CAMBIO EN EL PROMEDIO DE ACTIVIDADES POR DEPORTISTA (ABR-SEP)
TODOS LOS PAÍSES



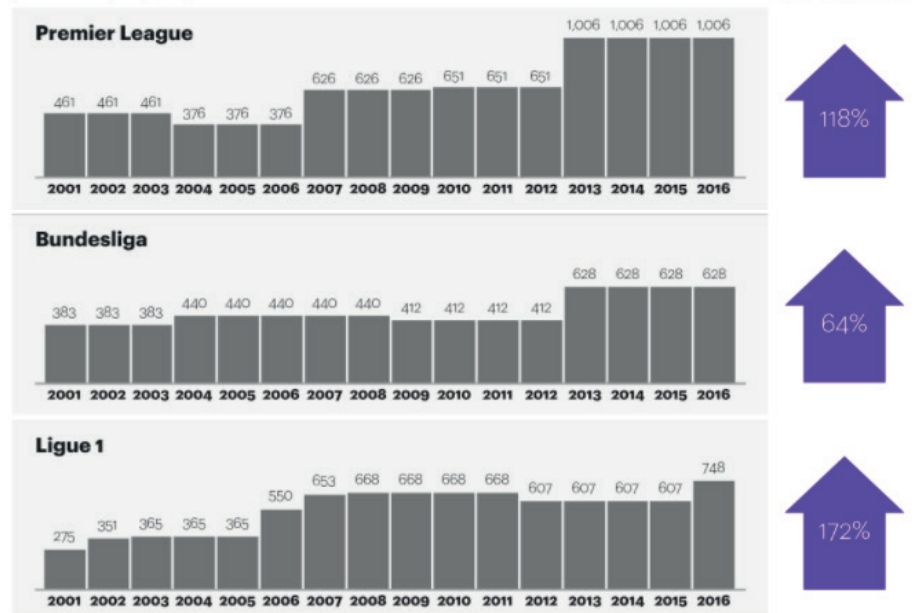
Esto lo podemos ver especialmente en el mercado de fichajes del fútbol, donde en 2009 la gente se llevaba las manos a la cabeza con el fichaje de Cristiano Ronaldo por el Madrid quien pagó 94 millones al Manchester United y pasó a convertirse en el fichaje más caro de la historia. Desde entonces esto no ha hecho más que aumentar llegando en 2017 (apenas 8 años después) a pagarse 222 millones por Neymar por su traspaso al PSG y 180 millones por Mbappe, un joven de apenas 19 años en el momento de su fichaje. Por último, resaltar la noticia que se dio a conocer apenas hace unas semanas donde se desvelaron los detalles del contrato de Messi, un contrato que iba a proporcionar al jugador más de 555 millones de euros (brutos) en cuatro años.

#2 – Mayor interés por el deporte

El deporte ha pasado de ser un pasatiempo a convertirse en todo un negocio

Otro ejemplo de esta transformación de afición a negocio la vemos en la inversión que los clubes y federaciones están realizando para promocionar eventos deportivos. Y no solo eso, sino que **estas inversiones están trayendo increíbles retornos, permitiendo que los ingresos de estas empresas crezcan cada año.**

TV broadcasting rights
(€ million per year)



News reports: Kearney analysis

Sports market revenue
(\$ billion)



Source: Kearney analysis

CAGR (%)

	2005-2009	2009-2013	2013-2017
Football	8%	9%	5%
U.S. sports	5%	5%	4%
Formula 1	3%	4%	4%
Tennis	2%	5%	3%
Golf	3%	2%	4%
Other	11%	9%	9%
Total	6%	7%	5%

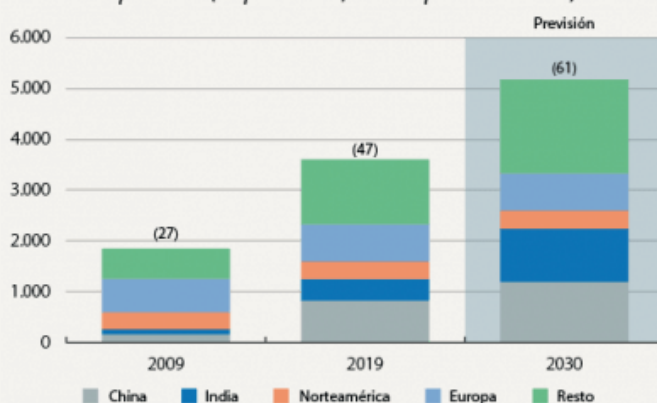
#2 – Mayor interés por el deporte

Mejores condiciones económicas

Como decíamos antes, uno de los principales motivos por los que el aumento en gasto deportivo había aumentado era por la mejora económica de las clases medias. Y es que, **por primera vez en la historia, la clase media supone más de la mitad de la población** y se espera que esto continúe aumentando especialmente impulsados por Asia. A su vez, se espera que el gasto de las clases medias mundial aumente también, de nuevo en favor de países como India o China y detrimento de países europeos y de EEUU por el envejecimiento de dichas poblaciones.

Clase media mundial

Millones de personas (en paréntesis, % de la población total)

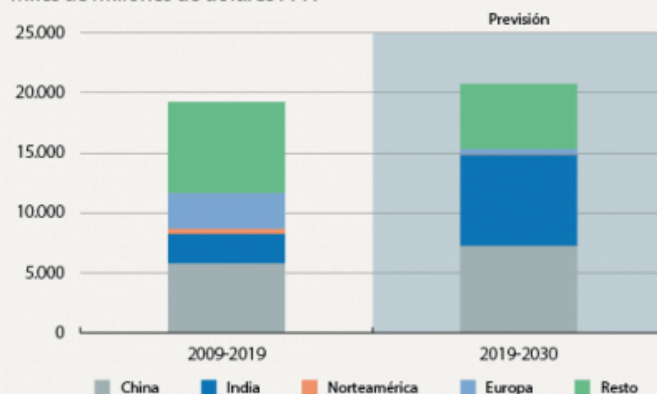


Nota: Un hogar forma parte de la clase media cuando la capacidad de gasto por día y por persona se sitúa entre los 11 y los 110 dólares diarios (medidos en paridad de poder adquisitivo). Véanse las notas 1 y 2 en el texto para más detalles.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de estimaciones de Homi Kharas y propias.

Aumento del gasto de la clase media mundial

Miles de millones de dólares PPA



Nota: Un hogar forma parte de la clase media cuando la capacidad de gasto por día y por persona se sitúa entre los 11 y los 110 dólares diarios (medidos en paridad de poder adquisitivo, PPA). Véanse las notas 1 y 2 en el texto para más detalles.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de estimaciones de Homi Kharas y propias.

#3

Expansión de la industria del deporte



#3 - Expansión de la industria del deporte

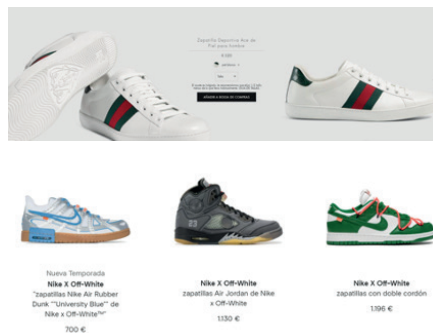
Nuevos mercados

Asia es uno de los mercados donde mayores esperanzas de crecimiento tiene la industria del deporte. Por un lado, es un continente en pleno crecimiento, con una clase media todavía en desarrollo y con más de la mitad de la población todavía viviendo en países emergentes.

Por otro, países como China ya han mostrado su interés en desarrollar una población sana y deportista. En concreto, en 2019 se puso en marcha un programa para que en 2050 haya 1.400 millones de residentes haciendo deporte periódicamente. Para ello por un lado, pretenden hacer una fuerte inversión pública en instalaciones deportivas por todo el país y por otro, (acompañados del sector privado y grandes inversores) desarrollar deportes occidentales como el fútbol o el baloncesto en el país. Entre otros muchos objetivos, para 2050 tienen como objetivo ser la cuna del fútbol mundial.

Sin embargo, este crecimiento no va a venir únicamente por la expansión internacional del deporte. También **están naciendo nuevos tipos de mercados que atienden a necesidades muy diferentes de las del deporte, pero que al final forman parte de la industria.** Hablamos de la tendencia

del "Athleisure", una nueva moda globalmente expandida que consiste en vestir con ropa deportiva de lujo. Vemos por tanto como empresas de la industria del deporte como Nike, están compitiendo con empresas del sector de lujo y del sector retail con los mismos productos que estaban comercializando hasta ahora, pero con unos márgenes de más del doble.



BBC NEWS | MUNDO

El ambicioso plan con el que China quiere convertirse en una superpotencia del fútbol en 2050

Para lograrlo van a invertir en infraestructuras para tener ese año al menos **20.000 centros de entrenamiento y 70.000 canchas.** En 2030 quiere que haya una cancha por cada 10.000 habitantes.

EL COMERCIO

China conquista el fútbol europeo

El acuerdo de la multinacional china Ledman con la segunda portuguesa incluye que la próxima campaña habrá al menos diez jugadores y tres entrenadores chinos en los clubes, que recibirán al menos 300.000 euros por la operación

#3 - Expansión de la industria del deporte



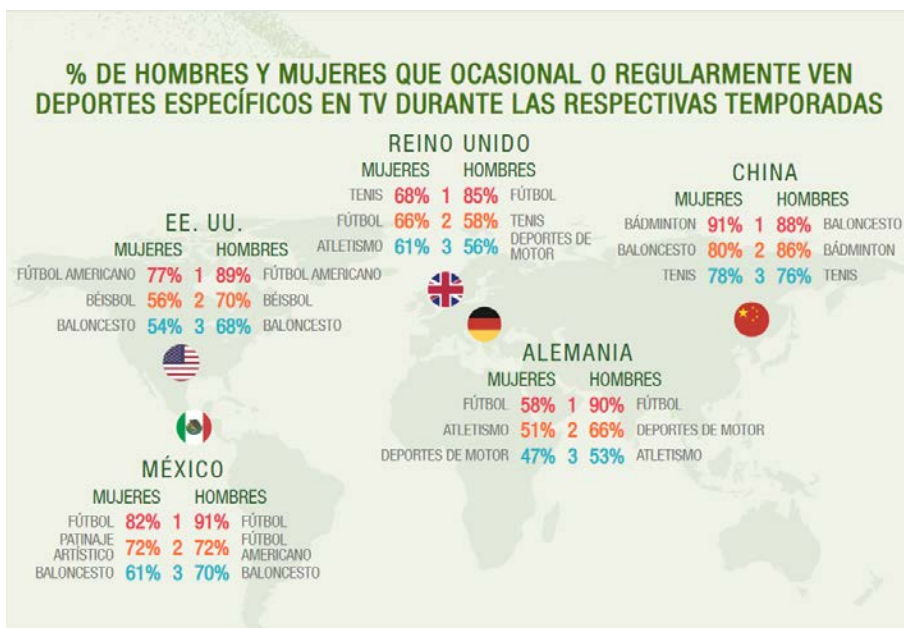
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Nielsen Sports.

Crecimiento orgánico

Otra de las razones por las cuales la industria del deporte está en expansión es gracias a su crecimiento orgánico debido al aumento de la participación de la mujer en la práctica deportiva. Cada vez más, las mujeres están empezando a realizar deporte tanto a nivel particular como profesional.

El deporte femenino profesional no ha hecho más que crecer y la **brecha entre hombres y mujeres en relación al interés por el deporte se ha reducido notablemente en los últimos 50 años.** En países como EEUU la figura de la futbolista profesional está muy extendida, creciendo el segmento de la mujer un 40% más que el del hombre, y en Reino Unido lo hace al triple de ritmo.

Se espera que entre el crecimiento del segmento de la mujer y el crecimiento de la industria en China se expliquen 2/3 partes del crecimiento total de la industria durante los próximos 3 años.



Fuente: Iberdrola "La Mujer y el Deporte en la actualidad"

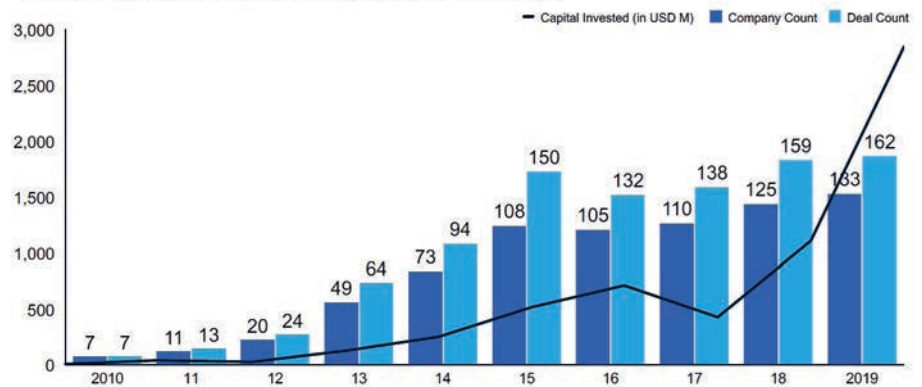
#3 - Expansión de la industria del deporte

Nuevos "players"

El crecimiento de la industria sumado al desarrollo de nuevas tecnologías está provocando el surgimiento de diversas Start-Ups que ofrecen soluciones novedosas a la industria. De esta forma, gigantes como Microsoft, Alibaba, Tencent, Google o Amazon están desarrollando estrategias de Corporate Venturing o participando directamente en el sector y aplicando sus propias tecnologías en el desarrollo de estas nuevas soluciones como el caso de Intel o IBM.

Algunos ejemplos de ello son la división Alisports, del grupo Alibaba centrado exclusivamente en la industria del deporte, la consultoría que IBM ha desarrollado específicamente para deportes y entretenimiento, y las colaboraciones que Intel ha acordado con diferentes eventos deportivos para innovar en las retransmisiones y dar mayor valor al espectador.

Venture capital investment in digital has risen sharply



Note: Criteria leverage: Status: VC-backed
Keywords: connected fitness; fitness training app; fitness app; workout app; fitness tech; workout application; fitness application platform; fitness platform; fitness application developer; fitness application; fitness tracking; fitness tracking application; fitness tracking platform; fitness tracking app; fitness software; fitness mobile application; online fitness platform; mobile fitness application; fitness data tracker; fitness tracker; fitness tracking device; fitness tracking technology; personal fitness application; workout tracker; fitness monitoring device; fitness technology; fitness platform operator; activity tracker; fitness training application; fitness training platform; personal training app; personal training application; fitness device; fitness tracker wristband; wearable band; fitness platform developer; fitness app developer; fitness software system; wearable smartwatch; activity tracking device; mobile fitness; sleep tracker; fitness analytics; mobile fitness technology; sleep tracking device; connected fitness equipment; mobile fitness app; Include Active Positions
Source: Pitchbook

EL ESPAÑOL

Mejor que en el campo: así cambiarán las retransmisiones deportivas

Intel está usando diversa tecnología para cambiar la forma de ver los espectáculos deportivos y dar mayor valor al espectador.



Silicon.es
INSIGHTS FOR IT PROFESSIONALS

IBM crea una nueva unidad de consultoría para deportes y entretenimiento

#4

Aplicaciones de las nuevas tecnologías



#4 - Aplicaciones de las nuevas tecnologías

Para el rendimiento deportivo

La última tendencia que está impulsando el sector de deporte ha sido la irrupción de las nuevas tecnologías en la industria. Se han encontrado multitud de aplicaciones de tecnologías basadas en la realidad virtual, IoT (internet de las cosas), inteligencia artificial, entre otros. Esto además se ha acelerado por la inminente implementación de la red 5G y del impacto que la COVID-19 ha tenido en la industria. Aplicaciones que van desde la prevención de lesiones, optimización en los mercados de fichajes, análisis de resultados de los partidos, etc. Algunos ejemplos de esto los vemos en los fichajes de David Silva por la Real Sociedad que se realizó tras ser analizado por Inteligencia Artificial, o la utilización de análisis de datos para trazar una estrategia de juego como hicieron los Houston Rockets en la NBA la pasada campaña.

ABC FÚTBOL

Inteligencia artificial, la tecnología que revoluciona el deporte

- Cada vez más equipos acuden a empresas con esta herramienta para optimizar recursos, predecir comportamientos y otear el mercado de fichajes

Los fichajes de la Liga en base a algoritmos

- Fejsa, del Alavés, y David Silva, ahora en la Real Sociedad, llegaron a España tras ser analizados por la inteligencia artificial

as

Granero: "La Inteligencia Artificial va a ganar la partida"

El futbolista y empresaria participó en un coloquio sobre la importancia de los datos para los fichajes, el rendimiento de los jugadores y la prevención de lesiones.

iusport

Aplican la inteligencia artificial para prevenir las lesiones en los triatletas

#4 - Aplicaciones de las nuevas tecnologías

Otras aplicaciones

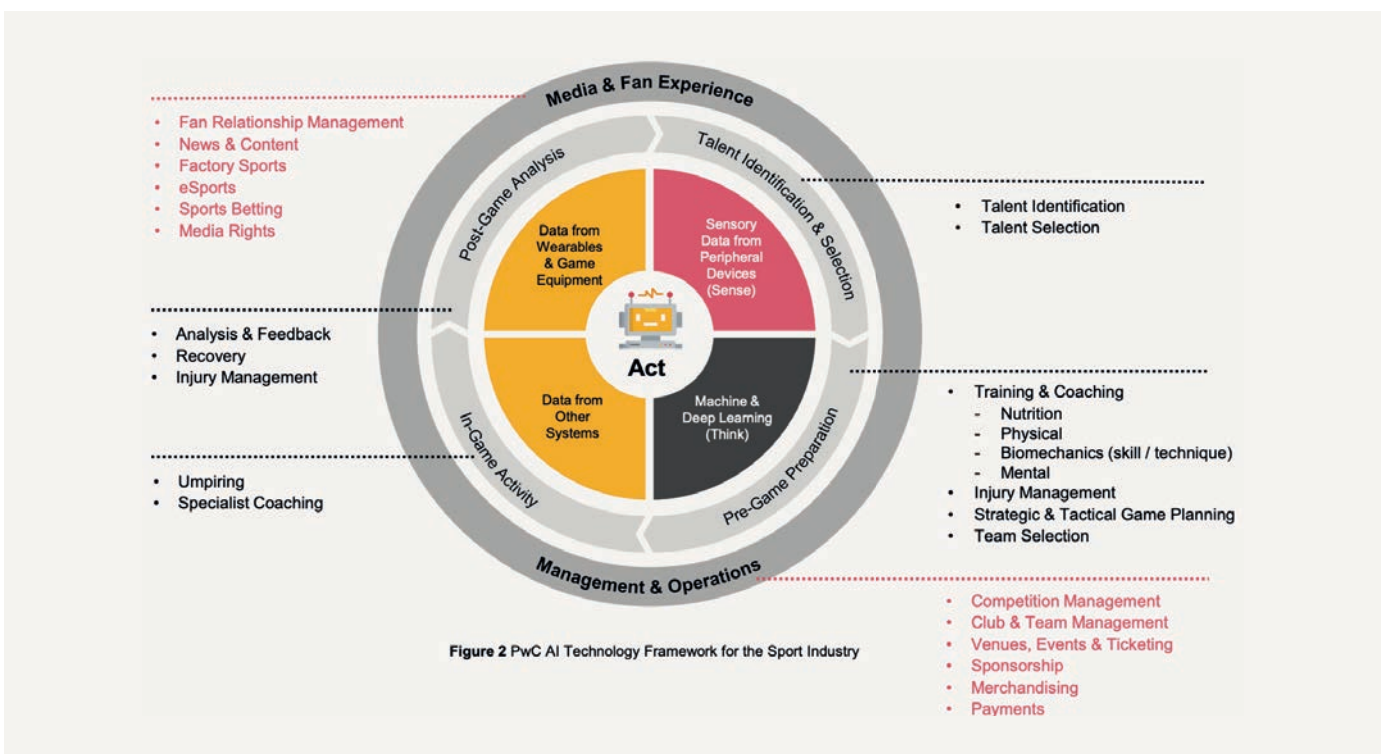
Sin embargo, no solo tenemos aplicaciones orientadas al rendimiento deportivo. Detrás de todo esto hay toda una industria donde participan empresas de telecomunicación, apuestas deportivas, nutrición, entrenadores personales, clubes no profesionales, fisioterapeutas, etc. Todos ellos también hacen uso de estas tecnologías para afrontar sus problemas específicos.

Usos como mejorar la experiencia de los aficionados tanto en medios digitales como presenciales, una mayor interacción entre el espectador y el evento, apuestas deportivas a medida del espectador, entre muchas otras aplicaciones que combinan IA con realidad virtual e Internet de las Cosas.

Vemos que la aplicación de estas nuevas tecnologías está sirviendo de impulso para la industria y permitiendo ofrecer servicios más específicos, personalizados y, a fin de cuentas, ser más rentable.

eSports

Por último, ha nacido una nueva forma de deporte gracias al surgimiento de los videojuegos, se trata de los llamados eSports y detrás de todo esto hay toda una industria con un increíble potencial de crecimiento y avalado por una generación que consume este tipo de contenidos de forma masiva y que ha ido alimentándose durante la última década gracias al



#4 - Aplicaciones de las nuevas tecnologías

uso de plataformas como YouTube o, actualmente, Twitch.

Aprovechando esta nueva industria, empresas como Movistar, Orange y Vodafone ya han sacado sus equipos de eSports donde compiten en juegos como FIFA, NBA2K, entre otros. Hablamos de competiciones que acumulan decenas de miles de espectadores en directo a través de las distintas plataformas online. Para hacernos una idea de la magnitud de este público, el streamer TheGrefg llegó a acumular 2,4 millones de personas viendo en directo durante la presentación de una "skin", o personaje personalizado, dentro del juego de Fortnite. Son cifras espectaculares que nada tienen que envidiar a la televisión tradicional.

En definitiva, la industria está experimentando un gran impulso motivado por las diferentes tendencias que se están desarrollando. Todo

esto, sumado a que las dificultades que hay actualmente para encontrar fondos de inversión o ETF que nos permitan invertir en este tipo de activos nos han impulsado a nosotros a desarrollar este fondo de inversión.

Expansión

Movistar desembarca en los deportes electrónicos para atraer a los 'millennials' y hacer frente a Orange y Vodafone



LaLiga se adentra en el universo eSports

EL MUNDO

TheGrefg bate récords de Twitch con la presentación de su skin de Fortnite

El streamer murciano alcanza una cifra récord de 2,4 millones de espectadores simultáneos en Twitch con la presentación de su esperada skin de Fortnite

Presentamos Gesem W-Health & Sports Fund



Metodología de inversión

Con la idea de aprovechar al máximo las oportunidades que ofrece esta industria, pero protegiéndonos ante la volatilidad de aquellos activos menos consolidadas, vamos a construir una cartera todoterreno con la siguiente composición:

Gesem W-Health & Sports Fund

Metodología de inversión



40-50%

Empresas consolidadas con fuerte imagen de marca, ventas y beneficios predecibles, y presentes en sectores tradicionales.

Gracias a estas empresas el fondo tendrá un comportamiento más estable, vinculado más a problemas macroeconómicos o al ciclo que a problemas particulares que puedan tener las empresas. Empresas que entrarían en esta categoría son Adidas, Nike, JD, Foot Locker, Puma, etc.



20-30%

Empresas en crecimiento en sectores consolidados.

Aquí incluiremos empresas que pese a estar en sectores consolidados y tradicionales, están creciendo, aprovechando las tendencias de las que hablábamos anteriormente. Empresas como Garmin, Lululemon, Medifast o GoPro podrían formar parte de esta categoría.



Gesem W-Health & Sports Fund

Metodología de inversión



10-15%

Empresas con modelos disruptivos y altamente novedosos.

Estas serán las empresas que mayores oportunidades de crecimiento tienen y que más rentabilidad pueden aportar al fondo. La razón por la cual destinamos tan poco porcentaje a estas empresas es que por las altas expectativas de crecimiento están cotizando a múltiplos muy elevados, por lo que el riesgo y la volatilidad de estos son mucho mayores que en el resto de empresas de la cartera. Algunas empresas que hemos detectado son Hello Fresh, Peloton y Catapult.



5-10%

Liquidez.

Se reservará un porcentaje de liquidez para aprovechar oportunidades de inversión o empresas, hasta ahora no cotizadas, salgan a bolsa y podamos incorporarlas en nuestra cartera. Empresas como Veo o Whoop serían potenciales candidatas a entrar en la cartera si cotizaran en bolsa.



Algunas de las empresas que hemos detectado dentro de cada una de las tendencias son:

Aumento de la preocupación por la salud

Dentro de esta tendencia empresas como **United Natural Foods, Hello Fresh, ADM, Medifast y Herbalife** van a ver incrementados sus ingresos a medida que continúen aumentando las preocupaciones por la salud y las personas busquen cambiar sus estilos de vida hacia una alimentación más saludable.

Mayor interés por el deporte

En este caso, las empresas van a aprovechar perfectamente al aumento por el interés en la práctica del deporte. Se trata de marcas como **Adidas, JD Sports, Foot Locker, Nike**, etc.

Expansión de la industria del deporte

Gracias al crecimiento de la industria y aprovechando cada uno de los focos que han comenzado a alimentar nuevos mercados y segmentos, estas empresas aprovecharán al máximo el crecimiento de la industria en estos nuevos mercados y segmentos. En concreto, algunas de las empresas que aprovecharán la expansión de la industria en el mercado asiático son: **Anta, Li-Ning, Xtep, Giant o Asics**.

Aplicación de nuevas tecnologías

Estas empresas serán las que llevarán la industria a otro nivel, ayudando a empresas más tradicionales a adaptarse a la nueva realidad más digitalizada o aprovechando las nuevas tendencias como los eSports, los wearables, el “teledporte”, etc. Hablamos de empresas como **Garmin, Electronic Arts, nVidia, Peloton, Intel**, entre otras.

Gesem W-Health & Sports Fund

Ejemplos de inversión



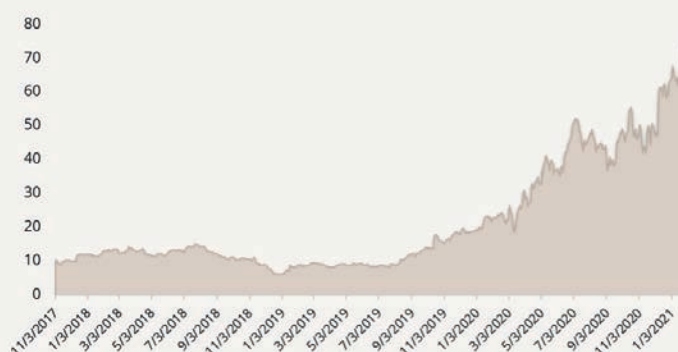
Hello Fresh

Es una compañía alemana que ofrece servicios de dietas saludables entregándote directamente los ingredientes y dándote instrucciones para cocinarlo. Se trata de un modelo de negocio muy innovador que viene a solucionar dos problemas. Por un lado, te permite olvidarte de planificar las comidas, simplemente te riges a una dieta que va cambiando y que simplemente te dice lo que toca cada día. Además, gracias a que son ellos los que se encargan de llevarte los ingredientes necesarios y en la medida justa te permiten también despreocuparte de realizar la compra semanalmente o que se te queden ciertos ingredientes a medias de gastar, con los problemas que eso conlleva. Por otro lado, te permite llevar una dieta equilibrada y sana, adaptándose a tus necesidades y ofreciéndote una amplia gama de tipos de dietas (dieta paleo, dieta vegana, dieta vegetariana, dieta para celíacos, etc).

Con las restricciones a la movilidad y el cierre de la hostelería ha multiplicado por 2 su facturación en 2020.

Nombre	Hello Fresh
Capitalización	€ 12,48 B
Ingresos	€ 3,15 B
Beneficios	€ 200 M

Evolución del precio



Gesem W-Health & Sports Fund

Ejemplos de inversión



Nike

La marca Nike es posiblemente una de las más conocidas del mundo, su reputación y su logotipo son inspiración para todo tipo de deportistas. Su principal negocio es la venta de ropa deportiva y es, sin duda, una de las preferencias de los clientes a la hora de adquirir este tipo de prendas. El amplio abanico de deportes que cubre le permite ser siempre la primera opción, desde deportes clásicos como el fútbol, el baloncesto, el fútbol americano, etc hasta deportes más específicos como el golf, el skate, el crossfit. Son líderes en EEUU y Europa donde sus marcas son más que reconocidas y donde tienen un fuerte posicionamiento. En Asia, la popularización de los deportes occidentales (fútbol, baloncesto, etc) también le ha permitido hacerse ampliamente conocidos. También están apostando por la digitalización, permitiéndole depender menos de distribuidores y aumentando sus márgenes.

Nombre	Nike
Capitalización	\$ 221,7 B
Ingresos	\$ 38,25 B
Beneficios	\$ 2,54 B

Evolución del precio



Gesem W-Health & Sports Fund

Ejemplos de inversión



Anta

Anta es la compañía líder en China en la comercialización de prendas deportivas y la tercera más grande del mundo por ingresos. Ellos mismos se encargan de diseñar, desarrollar, producir y distribuir sus propios productos en sus tiendas. Además, no se limitan a comercializar únicamente productos de ellos, en sus tiendas también cuentan con productos de otras marcas. Su marca está muy asociada al deporte profesional en China por lo que es siempre su primera opción para la práctica de ellos. Esto abre una oportunidad de crecimiento enorme empujados por el plan del gobierno chino de tener en 2050 1.500 millones de habitantes realizando deporte y apostando especialmente por el deporte profesional, en concreto fútbol y baloncesto. Por último, están apostando por competir con las marcas occidentales, habiendo adquirido en 2019 el grupo Amer que incluye las marcas: Wilso, Suunto, Solomon y Marvin.

Nombre	Anta
Capitalización	\$ 49,41 B
Ingresos	\$ 5,243 B
Beneficios	\$ 825,94 M

Evolución del precio



Gesem W-Health & Sports Fund

Ejemplos de inversión

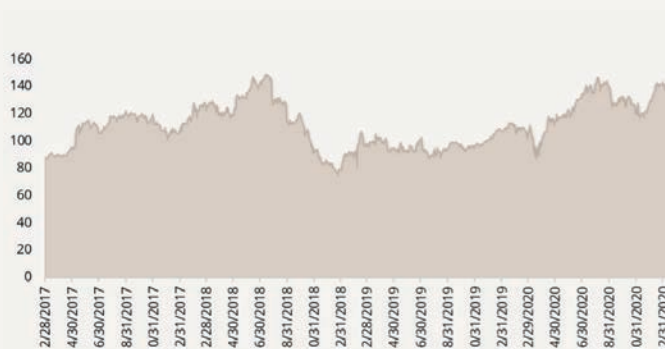


Electronic Arts

Electronic Arts es la empresa de videojuegos desarrolladora de juegos deportivos oficiales como el FIFA, NHL, MADDEN, UFC, entre otros. Sus juegos no son exclusivamente deportivos, también son los desarrolladores de juegos como el Apex y Anthem (ambos muy popularizados durante este año 2020). Sus juegos deportivos gozan de la seguridad de que son licencias exclusivas y le protegen de la competencia. En el caso del FIFA, ha habido otros intentos de desarrollar juegos de futbol como el Pro Evolution Soccer, pero siempre ha reinado el FIFA por poseer la gran mayoría de las licencias. Por otro lado, el resto de juegos están expuestos a la gran competencia de la industria, por lo que es un mercado algo menos estable.

Nombre	Electronic Arts
Capitalización	\$ 40,21 B
Ingresos	\$ 5,67 B
Beneficios	\$ 3,04 B

Evolución del precio



Gesem W-Health & Sports Fund

Datos de interés

Índice sectorial y datos del fondo



El índice que mejor refleja el buen comportamiento que está teniendo esta industria es el índice Indxx Global Health & Wellness Thematic. Este será el índice que desde Gesem AV intentaremos batir y en cualquier caso es el rendimiento que esperamos del fondo. Algunos datos interesantes del fondo son:

Nombre	Gesem W-Health & Sports Fund
ISIN	ES0168799007
Categoría	Renta variable global
Asesores	Gesem Asesoramiento Financiero
Gestora	ANDBANK / wealth management
Depositario	Inversis
Comisión de gestión	1,60%
Comosión de depositaria	0,08%

Gesem W-Health & Sports Fund

Más información a través de nuestros asesores, en nuestra página web www.gesemav.com o en el teléfono 966 61 00 24.

Gestores



Sergio Serrano

Más de 20 años de experiencia en el sector financiero



Silvestre Segarra

Más de 20 años de experiencia en el sector retail deportivo

Analistas



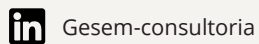
Maria Pilar Murcia

10 años de experiencia en el sector financiero



Kevin González

2 años de experiencia en el sector financiero



Toda la información y opiniones ofrecidas en este informe tienen un carácter educativo y no constituyen una asesoría de inversión. Gesem Asesoramiento Financiero AV no se responsabiliza del uso inadecuado que se haga de dicha información. Por favor, antes de invertir en una cuenta real personal y/o profesional, asegúrese de tener la formación adecuada o delegue la tarea en un profesional debidamente autorizado para ello.

Fecha de publicación: Febrero 2021