

A&P LIFESCIENCE FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5549

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) WELZIA MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

Dirección

CL. CONDE DE ARANDA, 24, 4º
28001 - Madrid

Correo Electrónico

admon@welzia.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: 17/09/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá más del 75% de la exposición total en Renta Variable, tanto directa o indirectamente, habitualmente en más de 20 títulos, que mayoritariamente pertenecerán al sector biotecnológico y de la salud (pequeñas empresas de fármacos innovadores o "biotechs", empresas de genéricos, grandes empresas farmacéuticas, de dispositivos médicos, de servicios hospitalarios y/o aseguradoras etc.). Las inversiones se centrarán en emisores/mercados OCDE, pudiendo invertir hasta un 30% en emisores/mercados no OCDE, incluyendo emergentes, y sin predeterminación de capitalización bursátil mínima, siendo mayoritariamente de pequeña y mediana capitalización.

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	0,31	0,00	0,31	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,22	-0,24	-0,22

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	325.684,12	236.202,36	10	8	EUR	0,00	0,00	100000	NO
CLASE B	35.119,75	15.076,92	80	23	EUR	0,00	0,00	100	NO
CLASE C	0,00		0		EUR	0,00			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	2.216	2.070		
CLASE B	EUR	238	132		
CLASE C	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	6,8033	8,7628		
CLASE B	EUR	6,7712	8,7584		
CLASE C	EUR	0,0000			

(*)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		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	-22,36	-6,46	-17,00	-12,34					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-7,27	09-05-2022	-7,27	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	5,72	19-04-2022	5,72	19-04-2022		

(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	37,57	40,71	34,29	26,53					
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15					
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20					
Nasdaq Biotechnology Total Return Index	30,28	33,81	26,54	20,51					
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.

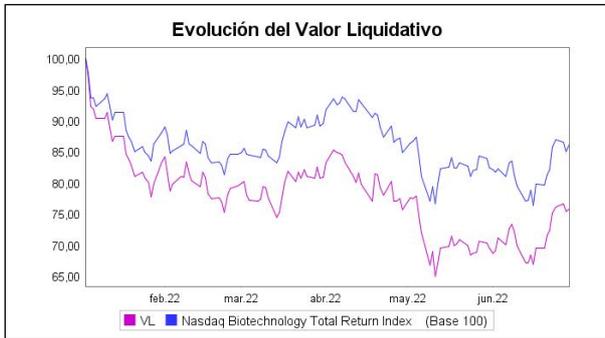
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,32	0,21	0,33	0,03	0,41			

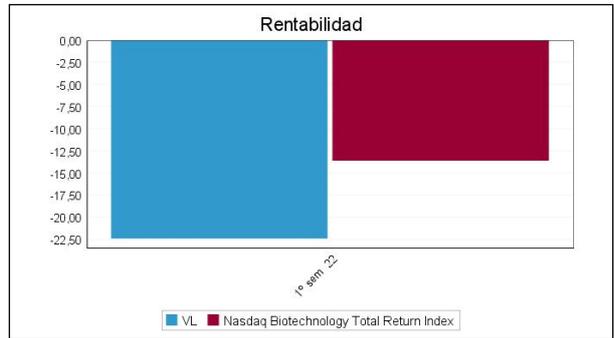
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 B .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	-22,69	-6,66	-17,17	-12,42					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-7,27	09-05-2022	-7,27	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	5,72	19-04-2022	5,72	19-04-2022		

(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	37,57	40,71	34,29	26,53					
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15					
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20					
Nasdaq Biotechnology Total Return Index	30,28	33,81	26,54	20,51					
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.

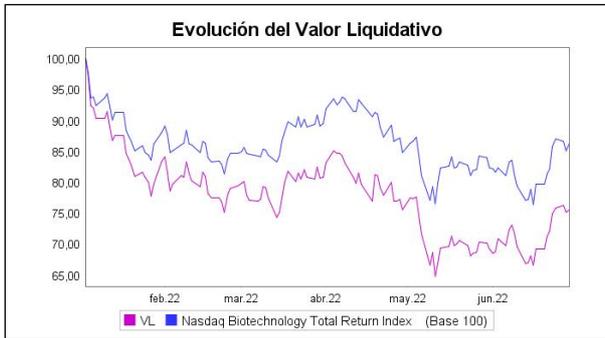
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,53	0,42	0,53	0,01	0,69			

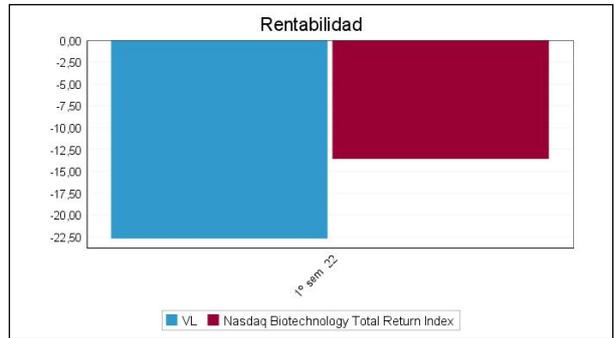
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE C .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		0,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-06-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2022				

(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 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		0,00							
Ibex-35		19,79							
Letra Tesoro 1 año		0,71							
Nasdaq Biotechnology Total Return Index		33,81							
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.

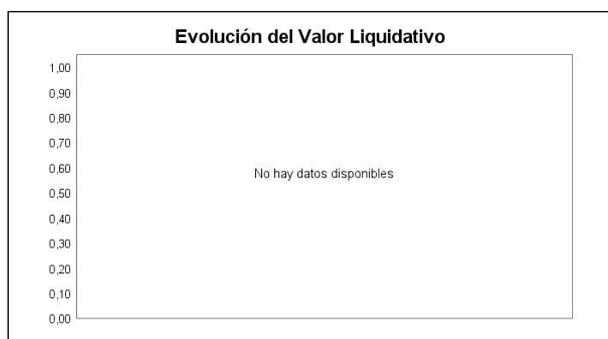
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	8.651	102	-9,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	14.691	199	-12,20
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	0	0	0,00
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	0	0	0,00
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	23.342	301	-11,05

*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	1.984	80,85	1.910	86,74
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.984	80,85	1.910	86,74
* 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)	445	18,13	283	12,85
(+/-) RESTO	25	1,02	9	0,41
TOTAL PATRIMONIO	2.454	100,00 %	2.202	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)	2.202	0	2.202	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	36,06	187,69	36,06	-69,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-23,72	-14,99	-23,72	153,19
(+) Rendimientos de gestión	-23,08	-14,54	-23,08	153,91
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Dividendos	0,15	0,04	0,15	437,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-20,70	-13,65	-20,70	142,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,49	-1,06	-3,49	425,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,25	0,00	0,25	0,00
± Otros resultados	0,70	0,12	0,70	811,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,45	-0,64	129,77
- Comisión de gestión	-0,28	-0,17	-0,28	164,09
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,04	154,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,25	-0,22	-0,25	81,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,04	149,76
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	689,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.454	2.202	2.454	

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

3. Inversiones financieras

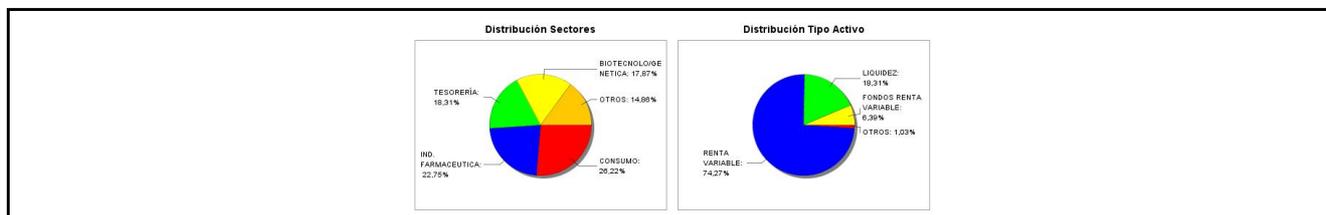
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
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	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
TOTAL RV COTIZADA	1.822	74,25	1.908	86,62
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	1.822	74,25	1.908	86,62
TOTAL IIC	157	6,39	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	1.979	80,64	1.908	86,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.979	80,64	1.908	86,62

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/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/22	1.274	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1274	
TOTAL OBLIGACIONES		1274	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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) Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 884.508,88 euros que supone el 46,83% sobre el patrimonio de la IIC.

f) Se han realizado operaciones de divisa con el depositario por importe de 275.856,70 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los mercados y evolución del fondo.

A) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los incrementos de inflación vividos en los últimos meses han obligado a los bancos centrales a endurecer sus políticas monetarias, y ello ha provocado una de las mayores caídas conjuntas en activos tanto de renta fija como de renta variable, que en algunos casos se cuentan entre las mayores de la historia (el S&P 500 cae en el semestre un 20,6%, la mayor caída desde 1962) y, sobre todo, en el caso de la renta fija, donde el índice agregado de bonos cae un 10,4%, el peor

comienzo de año de la historia.

La inflación del consumidor americana ha pasado del 7 al 8,6% en lo que llevamos de año, por lo que la reserva federal, que debería haber subido mucho antes los tipos, reacciona con subidas de 75 puntos básicos, no vistas desde 1994, dejando los tipos en el 1,75% y pronosticando subidas hasta el 3,25% - 3,50% para finales de año. Estas subidas provocan el fortalecimiento del dólar, que llega a alcanzar niveles de 1,04 frente al euro.

Al igual que la FED, el BCE está preparado para subir tipos en el verano, y todo ello hace que veamos como los bonos que cotizaban con yields en negativo, comiencen a descontar subidas agresivas, con fuertes caídas de precios. Preocupa especialmente la evolución de la deuda periférica. Los drawdown de la deuda americana alcanzan niveles del -15%, o del -9% en el caso del índice agregado de deuda de gobiernos europeos.

Todas las expectativas de subidas de tipos y de endurecimiento financiero están provocando un de-rating de múltiplos en unas bolsas donde las expectativas de beneficios siguen al alza. Sin embargo, la bolsa americana, medida por el índice S&P 500, ha pasado de niveles de 22 veces beneficios, a cotizar más cerca de 16, provocando fuertes caídas en sectores más growth, más afectados por el descuento tradicional de flujos futuros. El Nasdaq composite, por ejemplo, llega a caer más de un 30% en este período, mientras que el S&P 500 de sesgo value no llega a caer más de un 15% en el peor momento para las bolsas.

Mientras tanto, la invasión militar de Ucrania por parte de Rusia tensiona las materias primas, en especial el gas y el petróleo, que cotiza de media en el semestre por encima de los 105 dólares/Barril, añadiendo aún más fuego a la inflación. Y provocando serias dudas en cuanto al crecimiento económico de la eurozona, que se esperaba muy fuerte y que se ha ido ralentizando al compás de las dificultades energéticas.

Una mayor inflación, comienza a filtrarse a los hogares y los agentes económicos reducen sus expectativas de consumo, al menos en cuanto a encuestas de sentimiento se refiere, la encuesta de sentimiento de la universidad de Michigan está en el puesto más bajo de las últimas décadas. Sin embargo, el empleo sigue siendo muy fuerte, la tasa de desempleo en USA es del 3,6% una de las menores de las últimas décadas; en Europa también estamos en mínimos de muchos años, incluso por debajo de antes de la irrupción del Covid-19. Aún así, dado que el crecimiento se ha ralentizado mucho desde comienzos de año, siguen las dudas sobre el comportamiento de los agentes económicos para los próximos meses y la palabra recesión comienza a flotar en el ambiente.

Durante el primer semestre del año el sector biotech ha sufrido una penalización excesiva (el índice S&P Select Biotechnology Industry Index ha caído un -35,7% y el Nasdaq Biotechnology Index un -20,7%) donde el inversor no ha hecho diferencias entre compañías puramente especulativas y compañías de gran valor añadido con plataformas tecnológicas disruptivas. Este hecho está haciendo que, como ya indicamos en nuestro informe del primer trimestre, las grandes farmacéuticas aprovechen estas gangas para revitalizar o mejorar sus portfolios de fármacos. Es cierto que aún el ritmo de M&A es bajo en el sector comparado con años previos por la incertidumbre que afecta al mercado, pero una gran adquisición podría cambiar definitivamente el rojo por el verde al provocar que muchos fondos especializados del sector recibiesen una fuerte inyección de liquidez que presumiblemente tendrían que invertir en otras biotechs. Esta gran adquisición podría estar cerca, ya que en el último mes se ha venido especulando con la compra de Seattle Genetics (Seagen) por parte de Merck. Para hacernos una idea de la magnitud de la operación, Seagen actualmente tiene una valoración de 33.000 millones de dólares y está cotizando actualmente a 170 dólares. Merck (MSD en Europa) llegaría a pagar entre 200-220 euros la acción, lo que supondría un premium de entre el 30 y el 50%.

Otro factor que ha reducido el M&A en este primer semestre es el bajo número de fármacos aprobados por la FDA (sólo 16 terapias han sido aprobadas). Normalmente el organismo regulador suele aprobar unas 50 terapias al año (50 en 2021 y 53 en 2020) por lo que siendo conservadores podríamos tener unas 30 aprobaciones en el segundo semestre del año.

Lleguen o no estas adquisiciones o aprobaciones seguiremos siendo fieles a nuestra filosofía de contar con compañías, ya sean del sector biotech o medtech, que tengan un importante valor añadido

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer y segundo trimestre de este turbulento 2022 hemos continuado fieles a nuestra apuesta por el value pero incluyendo algún cortafuegos. Como otros sectores que son percibidos como Grow, el sector biotech ha seguido sufriendo importantes correcciones sobre todo en el inicio del Q2. Para intentar reducir el riesgo y la volatilidad hemos decidido mantener una parte importante de nuestra inversión en efectivo a la espera de la ansiada corrección en positivo del mercado. Además hemos apostado por invertir en un ETF del NBI, que si bien tiene un menor peso en pequeñas biotechs que nuestro comparador (SPSIBI), nos permite amortiguar las turbulencias que estamos viviendo. Las mayores

10 posiciones de este índice las componen compañías como Amgen, Regeneron, Illumina o Seattle Genetics, las cuales ya tenemos en nuestro portafolio, pero además incorpora otras como Astra Zeneca, Biogen o Vertex que le aportan menos volatilidad y mayor seguridad al ser compañías percibidas como defensivas por el inversor. La estrategia es mantener esta posición, así como una cantidad de efectivo importante a la espera de un cambio en el sentimiento bajista. Aun así, esto no significa que no sigamos invirtiendo en pequeñas y medianas biotechs innovadoras que creamos que son buena oportunidad a pesar del momento actual, y es que a finales de mayo decidimos aumentar posiciones en tres compañías de nuestra cartera (Turning Points Therapeutics, ADC Therapeutics y Mirati Therapeutics).

Hablando de tendencias, hemos visto cómo como este último mes el mercado se ha dado la vuelta con un crecimiento de nuestro fondo de casi el 9%. Las recientes adquisiciones de Checkmate por Regeneron o de Turning Points por BMS (las cuales formaban parte de nuestro portafolio), junto con la reciente adquisición de Epyzime por parte de Ipsen están animando el sector

C) Índice de referencia.

La IIC se ha comportado en línea con sus competidores y peor que el índice de referencia (100% NASDAQ Biotech Net TR), cuya diferencia máxima se produjo el 30/05/2022, siendo esta del 9,01%.

D) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio ha aumentado en 251.679 euros, cerrando así el semestre en 2,5 millones. El número de partícipes en el semestre ha aumentado en 59, siendo la cifra final de 90. La rentabilidad de la IIC en el semestre ha sido del -22,36%, con una volatilidad de 31,11%. Respecto a otras medidas de riesgo de la IIC, el VaR diario con un nivel de significación del 5% en el semestre mostraba una caída mínima esperada del -3,48%. La rentabilidad acumulada del año de la IIC ha sido del -22,36%. La comisión soportada por la IIC en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,54%; 0,29 por comisión de gestión, 0,04 por depósito y 0,21 por otros conceptos. En el periodo la liquidez de la IIC se ha remunerado al 0,00%. El tipo de interés será el pactado en el contrato de depositaria con un suelo de 0,00%.

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

La IIC se revalorizó un -22,36% durante el semestre, por debajo del rendimiento medio ponderado por patrimonio de la gestora, -11,39%. La IIC de la gestora con mayor rendimiento en el periodo acumuló un -5,81% mientras que la IIC con menor rendimiento acumuló -18,65% durante el periodo.

2. Información sobre las inversiones.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, la cartera ha estado invertida al 80% de su potencial en renta variable. A lo largo de estos seis meses, hemos incrementado nuestra participación en compañías como Turning Points (TPTX), que fue adquirida posteriormente por BMS o Mirati Therapeutics (MRTX) ambas con un portafolio diferencial en el tratamiento del cáncer de pulmón; también incrementamos posiciones en ADC Therapeutics.

Como hemos comentado previamente, para intentar reducir el riesgo y la volatilidad hemos decidido mantener una parte importante de nuestra inversión en efectivo a la espera de la ansiada corrección en positivo del mercado. Además hemos apostado por invertir en un ETF del NBI, que si bien tiene un menor peso en pequeñas biotechs que nuestro comparador (SPSIBI), nos permite amortiguar las turbulencias que estamos viviendo en estos momentos.

B) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable.

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC no ha realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión. Durante el periodo analizado se han realizado operaciones con productos derivados con la finalidad de cobertura, con un porcentaje sobre el patrimonio del 51,91%. Los activos cubiertos han sido los denominados tanto en divisa EUR como distintas al EUR. El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

D) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no mantiene inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad.

No aplicable.

4. Riesgo asumido por el fondo.

El fondo construye su cartera mediante la asignación óptima de activos de acuerdo con un nivel de riesgo objetivo. Durante el trimestre, el fondo no ha estado totalmente invertido en ningún momento. La asignación media fue renta variable un 80% y liquidez en divisa (EUR y USD) de un 20%. La volatilidad de la cartera en el periodo se situó en 37,1%, por debajo de la de otros fondos del sector e, incluso, de la volatilidad del índice de referencia SPSIBI cuya volatilidad ha sido del 52,0%

5. Ejercicio derechos políticos.

Welzia Management SGIIC, S.A. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

6. Información y advertencias CNMV.

No aplicable.

7. Entidades beneficiarias del fondo solidario e importe cedido a las mismas.

No aplicable.

8. Costes derivados del servicio de análisis.

La IIC no soporta ningún gasto de servicio de análisis de inversiones (Research), ya que lo asume la Gestora.

9. Compartimentos de propósito especial (Side Pockets).

No aplicable.

10. Perspectivas de mercado y actuación previsible del fondo.

Para el próximo semestre queda por aclarar si los bancos centrales podrán subir tipos con tanta dureza como se espera actualmente. Tras la publicación del CPI americano de mayo, que alcanzó el 8,6%, los futuros indicaban subidas de tipos hasta el 3,50%. En los próximos meses tendremos que comprobar dos puntos clave, por un lado, si la inflación consigue moderarse, y si el crecimiento económico sigue disminuyendo hasta que se contabilice una recesión. En ambos casos, lo más probable es que se redujera la presión de los bancos centrales, y no llegaríamos a ver todas las subidas puestas en precio hoy en día. Esto provocaría una mejor disposición de rentabilidad/riesgo para los bonos de gobierno, y podríamos ver cómo se recuperan parte de las pérdidas de la renta fija de mayor calidad y duración.

Otro de los aspectos clave para los próximos trimestres será la reacción de beneficios empresariales al alza de los precios de materias primas y energéticos, así como el de los costes salariales. Durante el primer semestre no se ha visto un gran empeoramiento de los márgenes, que no están sufriendo tanto como se esperaba inicialmente. El conjunto de estimaciones de beneficios sigue al alza, tanto en USA como en Europa, aunque no es descartable un incremento de los profit warning con la presentación de resultados del 2º trimestre a partir del mes de julio.

Por último, creemos que deberíamos asistir también a un fin del conflicto bélico, con algún tipo de acuerdo entre las partes, que disminuya la tensión en Europa del este. El problema es que, aunque se llegue a un acuerdo, las sanciones difícilmente se levantarán hasta pasado más tiempo. En cualquier caso, esto podría dar algo de oxígeno a los activos de riesgo y podría mejorar las expectativas de los agentes económicos, que han sufrido mucho con el comienzo de la guerra. Para nosotros es clave que la caída de las expectativas de encuestas como (IFO, ZEW, Conf.Board, Univ Michigan) no terminen trasladándose a caídas en el consumo y será uno de los principales puntos a seguir en los próximos meses.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		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		0	0,00	0	0,00
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
US04280A1007 - ACCIONES Arrowhead Pharmaceut	USD	11	0,45	17	0,75
US31189P1021 - ACCIONES Fate Therapeutics In	USD	10	0,39	18	0,82
NL0010872495 - ACCIONES ProQR Therapeutics N	USD	0	0,00	20	0,91
US02083G1004 - ACCIONES Alpine Immune Scienc	USD	0	0,00	23	1,03
US39868T1051 - ACCIONES Gritstone bio Inc	USD	0	0,00	21	0,95
US00653A1079 - ACCIONES Adaptimmune Therapeu	USD	25	1,01	16	0,73
US0327241065 - ACCIONES AnaplysBio Inc	USD	19	0,77	19	0,88
US76029N1063 - ACCIONES Replimune Group Inc	USD	13	0,54	16	0,75
US05280R1005 - ACCIONES Autolus Therapeutics	USD	10	0,42	15	0,68
US45175G1085 - ACCIONES Ikkena Oncology Inc	USD	3	0,13	16	0,74
US74366E1029 - ACCIONES Protagonist Therapeu	USD	0	0,00	18	0,81
US05464T1043 - ACCIONES Axsome Therapeutics	USD	39	1,59	31	1,39
US09077A1060 - ACCIONES Biomea Fusion Inc	USD	18	0,74	11	0,49
US8036071004 - ACCIONES Sarepta Therapeutics	USD	20	0,81	19	0,86
NL0010872420 - ACCIONES Affimed NV	USD	33	1,34	26	1,20
US0887861088 - ACCIONES Bicycle Therapeutics	USD	3	0,13	18	0,81
US0327973006 - ACCIONES Anavex Life Sciences	USD	17	0,71	16	0,71
US38000Q1022 - ACCIONES GlycoMimetics Inc	USD	26	1,07	26	1,19
CH0499880968 - ACCIONES ADC Therapeutics SA	USD	28	1,15	13	0,59
US1628181083 - ACCIONES Checkmate Pharmaceut	USD	0	0,00	7	0,31
US65344D1090 - ACCIONES NexImmune Inc	USD	0	0,00	5	0,23
US00166B1052 - ACCIONES ALX Oncology Holding	USD	16	0,64	16	0,73
US03824M1099 - ACCIONES Applied Molecular Tr	USD	0	0,00	9	0,41
US46124U1079 - ACCIONES Inventiva SACA	USD	3	0,13	3	0,14
US9842411095 - ACCIONES Y-mAbs Therapeutics	USD	0	0,00	26	1,18
US0198181036 - ACCIONES Allovir Inc	USD	0	0,00	21	0,97
US7602731025 - ACCIONES Repare Therapeutics	USD	0	0,00	15	0,70
US46565G1040 - ACCIONES Teos Therapeutics I	USD	16	0,66	29	1,31
US73730P1084 - ACCIONES Posida Therapeutics	USD	6	0,22	17	0,75
US1920101060 - ACCIONES Codiak Biosciences I	USD	0	0,00	12	0,52
US5150691021 - ACCIONES Landos Biopharma Inc	USD	3	0,13	16	0,75
US98401F1057 - ACCIONES Xencor Inc	USD	23	0,93	20	0,92
IL0011681371 - ACCIONES Nano-X Imaging Ltd	USD	0	0,00	11	0,49
US00847X1046 - ACCIONES Agius Pharmaceutical	USD	33	1,34	28	1,27
US14147L1089 - ACCIONES Cardiff Oncology Inc	USD	7	0,27	14	0,64
US90041T1088 - ACCIONES Turning Point Therap	USD	55	2,22	12	0,54
US7291391057 - ACCIONES Pliant Therapeutics	USD	10	0,41	14	0,62
US7027121000 - ACCIONES Passage Bio Inc	USD	4	0,18	11	0,49
US65487U1088 - ACCIONES Nkarta Inc	USD	26	1,08	10	0,45
US55910K1088 - ACCIONES Magenta Therapeutics	USD	7	0,29	21	0,95
US52490G1022 - ACCIONES Legend Biotech Corp	USD	61	2,49	28	1,27
US45781K2042 - ACCIONES Innate Pharma SA	USD	22	0,88	29	1,31
US45253H1014 - ACCIONES ImmunoGen Inc	USD	9	0,36	22	0,98
US3441741077 - ACCIONES Foghorn Therapeutics	USD	23	0,93	62	2,80
US0144421072 - ACCIONES Alector Inc	USD	16	0,64	15	0,67
US87808K1060 - ACCIONES TCR2 Therapeutics In	USD	0	0,00	9	0,43
US4495851085 - ACCIONES IGM Biosciences Inc	USD	0	0,00	7	0,34
IL0010852080 - ACCIONES Compugen Ltd	USD	6	0,24	12	0,55
US86877M2098 - ACCIONES Surface Oncology Inc	USD	0	0,00	19	0,86
US45665G3039 - ACCIONES Infinity Pharmaceuti	USD	0	0,00	11	0,52
US09075P1057 - ACCIONES Bioxeel Therapeutics	USD	19	0,77	23	1,04
US09077B1044 - ACCIONES BioAtla Inc	USD	5	0,19	11	0,48
US5560991094 - ACCIONES MacroGenics Inc	USD	3	0,12	13	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US75943R1023 - ACCIONES Relay Therapeutics I	USD	6	0,25	18	0,81
US00461U1051 - ACCIONES Aclaris Therapeutics	USD	0	0,00	14	0,63
US70975L1070 - ACCIONES Penumbra Inc	USD	11	0,46	20	0,92
IL0011327454 - ACCIONES Vascular Biogenics L	USD	60	2,43	16	0,73
CA44974L1031 - ACCIONES JMV Inc	USD	0	0,00	12	0,55
US40131M1099 - ACCIONES Guardant Health Inc	USD	13	0,52	25	1,13
US04016X1019 - ACCIONES ARGENX SE	USD	48	1,94	35	1,59
US7711951043 - ACCIONES ROCHE HOLDING	USD	26	1,05	19	0,84
US60468T1051 - ACCIONES Mirati Therapeutics	USD	44	1,81	14	0,64
US80810D1037 - ACCIONES Schrodinger Inc	USD	0	0,00	11	0,49
US37148K1007 - ACCIONES Generacion BIO Co	USD	0	0,00	5	0,22
US6402681083 - ACCIONES Nektar Therapeutics	USD	12	0,48	27	1,21
US0197701065 - ACCIONES Allogene Therapeutics	USD	48	1,97	21	0,95
US00650F1093 - ACCIONES Adaptive Biotechnolo	USD	0	0,00	14	0,65
US4622221004 - ACCIONES lonis Pharmaceutical	USD	53	2,15	34	1,56
US4923271013 - ACCIONES Keros Therapeutics I	USD	7	0,29	25	1,12
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	USD	22	0,88	18	0,81
US3723032062 - ACCIONES Gennab A/S	USD	46	1,86	33	1,48
US81181C1045 - ACCIONES Seattle Genetics Inc	USD	76	3,08	29	1,31
US45166A1025 - ACCIONES Ideaya Biosciences I	USD	12	0,47	16	0,70
US03969F1093 - ACCIONES Arcus Biosciences In	USD	34	1,37	16	0,71
US02043Q1076 - ACCIONES Alnylam Pharmaceutic	USD	48	1,97	28	1,27
US30063P1057 - ACCIONES Exact Sciences Corp	USD	18	0,74	28	1,28
US04335A1051 - ACCIONES Arvinas Inc	USD	26	1,07	15	0,69
US87164F1057 - ACCIONES Descom Inc	USD	37	1,49	24	1,11
US1894641000 - ACCIONES Clovis Oncology Inc	USD	21	0,85	10	0,47
DE0006632003 - ACCIONES Morphosys AG	EUR	20	0,82	15	0,66
US07725L1026 - ACCIONES Beigene Ltd-adr	USD	25	1,01	44	2,01
US8006771062 - ACCIONES Sangamo Therapeutics	USD	24	1,00	30	1,35
US09061G1013 - ACCIONES Biotostart Pharmaceutic	USD	46	1,88	39	1,76
NL0010696654 - ACCIONES Uni-Pixel Inc.	USD	73	2,97	13	0,59
CH0334081137 - ACCIONES CRISPR Therapeutics	USD	29	1,18	29	1,30
US45337C1027 - ACCIONES IncytCor	USD	42	1,72	32	1,47
US28106W1036 - ACCIONES Edit-Me	USD	6	0,26	11	0,52
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic INC	USD	23	0,96	25	1,13
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	26	1,04	21	0,95
US75886F1075 - ACCIONES Regeneron Pharmaceut	USD	19	0,76	18	0,83
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc	USD	10	0,40	16	0,73
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	0	0,00	18	0,81
US1011371077 - ACCIONES Accs. Boston Scienti	USD	21	0,85	19	0,86
US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp	USD	27	1,12	20	0,91
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	26	1,05	20	0,89
US0311621009 - ACCIONES Amgen Inc.	USD	43	1,76	32	1,44
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	48	1,97	45	2,05
TOTAL RV COTIZADA		1.822	74,25	1.908	86,62
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		1.822	74,25	1.908	86,62
IE00BQ70R696 - PARTICIPACIONES ETFEner	USD	157	6,39	0	0,00
TOTAL IIC		157	6,39	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		1.979	80,64	1.908	86,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.979	80,64	1.908	86,62

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

