

A&P LIFESCIENCE FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5549

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,15	0,00	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,19	-0,06	1,19	-0,15

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	482.007,75	357.763,53	15	11	EUR	0,00	0,00	100000	NO
CLASE B	77.316,14	33.249,44	97	90	EUR	0,00	0,00	100	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	3.090	2.491	2.070	
CLASE B	EUR	489	229	132	
CLASE C	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	6,4115	6,9626	8,7628	
CLASE B	EUR	6,3272	6,9001	8,7584	
CLASE C	EUR	0,0000	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,92	4,37	-11,77	2,02	0,31	-20,54			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,63	25-05-2023	-3,96	15-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	3,98	13-04-2023	3,98	13-04-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,78	23,51	22,00	21,35	25,52	31,26			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83			
Nasdaq Biotechnology Total Return Index	17,01	15,27	18,67	19,29	26,44	26,88			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,01	16,01	16,69	16,41	17,38	16,41			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19	0,28	0,27	1,09	0,41		

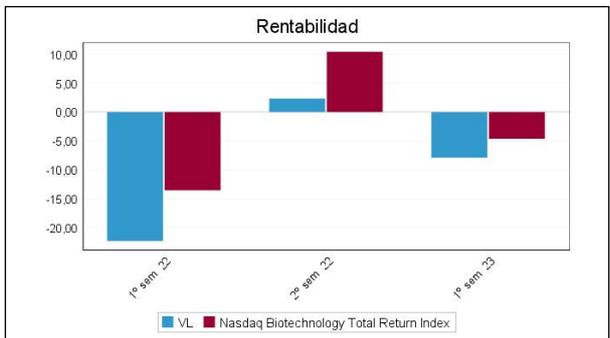
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,30	4,15	-11,96	1,80	0,10	-21,22			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,63	25-05-2023	-3,96	15-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	3,98	13-04-2023	3,98	13-04-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,78	23,51	22,00	21,35	25,52	31,26			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83			
Nasdaq Biotechnology Total Return Index	17,01	15,27	18,67	19,29	26,44	26,88			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,07	16,07	16,74	16,46	17,43	16,46			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,41	0,40	0,49	0,49	1,94	0,69		

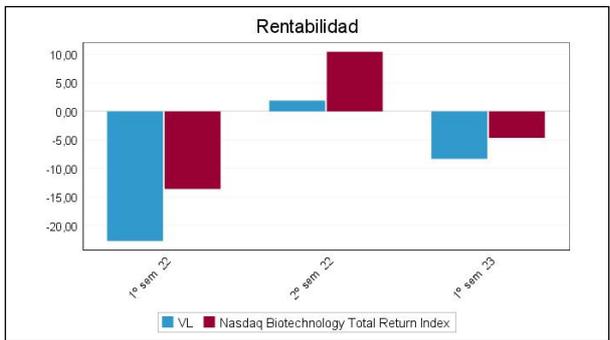
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	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	0,00	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-06-2023	0,00	30-06-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2023	0,00	30-06-2023		

(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 2023	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	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15				
Nasdaq Biotechnology Total Return Index	17,01	15,27	18,67	19,29	26,44				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

(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 periodos con política de inversión homogénea.

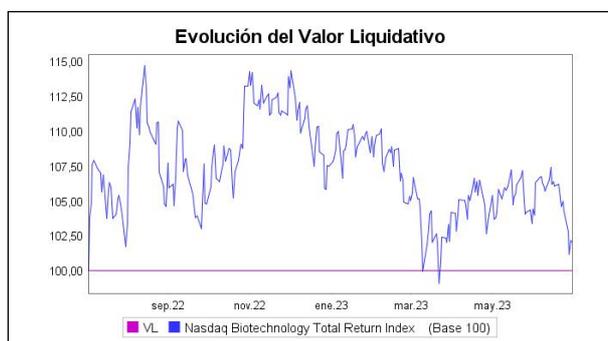
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

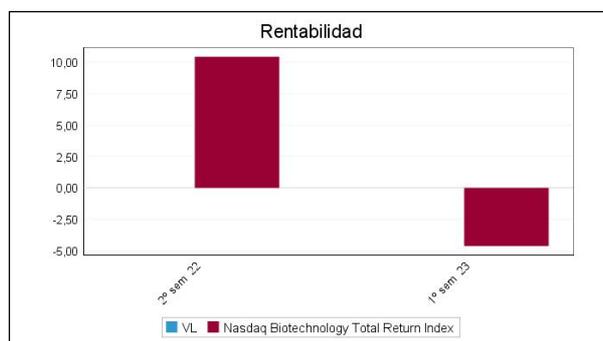
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	18.157	151	1,05
Renta Variable Mixta Euro	70.408	535	10,67
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	117.854	960	6,13
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	106.595	483	2,75
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	313.014	2.129	3,39

*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	3.214	89,78	2.441	89,74
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.214	89,78	2.441	89,74
* 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)	344	9,61	258	9,49
(+/-) RESTO	21	0,59	22	0,81
TOTAL PATRIMONIO	3.580	100,00 %	2.720	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.720	2.454	2.720	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	34,23	8,23	34,23	421,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,31	1,87	-8,31	-657,22
(+) Rendimientos de gestión	-7,53	2,50	-7,53	-478,71
+ Intereses	0,09	0,00	0,09	2.513,51
+ Dividendos	0,12	0,08	0,12	90,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,74	1,83	-7,74	-631,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	0,17	0,23	67,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,20	0,56	-0,20	-145,29
± Otros resultados	-0,03	-0,15	-0,03	-73,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,63	-0,77	54,98
- Comisión de gestión	-0,30	-0,29	-0,30	28,40
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	23,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,26	-0,11	-46,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-0,59
- Otros gastos repercutidos	-0,31	-0,01	-0,31	2.765,59
(+) 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)	3.580	2.720	3.580	

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

3. Inversiones financieras

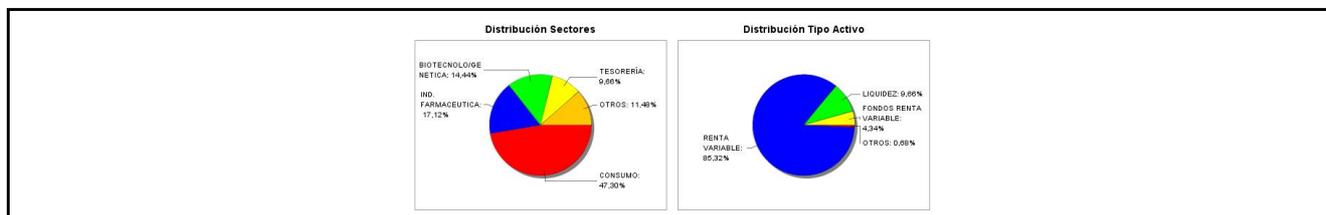
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.054	85,32	2.267	83,37
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	3.054	85,32	2.267	83,37
TOTAL IIC	155	4,34	172	6,31
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.210	89,66	2.439	89,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.210	89,66	2.439	89,68

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 09/23	1.250	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1250	
TOTAL OBLIGACIONES		1250	

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 833568,63 euros que supone el 23,29% sobre el patrimonio de la IIC

e. El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 10.393,18euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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.

Tras la invasión rusa de Ucrania en 2022, que causó un fuerte tirón de los precios del petróleo y el Gas, el mercado esperaba una fuerte contracción económica, con racionamiento energético, que al final no se produjo; Un invierno más

benigno, fuentes de suministro alternativas y una cierta desaceleración de la demanda, parece que han evitado el peor de los escenarios macroeconómicos para Europa. A pesar de que los dos últimos trimestres, la economía alemana ha registrado caída en el PIB (-0,5%,-0,3%) y que la actividad manufacturera está siendo muy débil, el empleo y los servicios siguen aguantando y permitiendo un buen arranque de año en cuanto a beneficios empresariales se refiere. Las bolsas europeas, pasado el miedo a una profunda recesión, rebotan desde mínimos de octubre de 2022 y suben en el semestre cerca de un 16% (en el caso del Eurostoxx 50). El Ibex 35 sube un 16,57%

Por parte de la economía americana, un escenario parecido, con debilidad en manufacturas, (excesos de inventarios), crecimientos por debajo de tendencia, pero con una tasa de desempleo que sigue siendo muy baja, propiciando un buen entorno para el consumo, sobre todo en servicios. Las bolsas americanas, también comienzan con buen tono este año 2023, sobre todo gracias a las grandes compañías tecnológicas que, al calor de la irrupción de la Inteligencia Artificial, comienzan a descontar fuertes incrementos de productividad y de beneficios para los próximos años (El Nasdaq sube un 31,73% en este semestre).

En general, se abre una gran diferencia entre FANG/Nasdaq y el resto de compañías cotizadas; por poner un ejemplo, el S&P 500 sube un 15,91% mientras que el índice equiponderado sube cerca de un 5,96%. Buena culpa de esta diferencia la tienen los bancos regionales americanos, que han sufrido en este semestre la caída de varios bancos, como Silicon Valley Bank, Signature Bank o First Republic Bank, arrastrando al sector financiero y poniendo en duda lo saneado o no del sistema, sobre todo para los pequeños bancos fuera del esquema de control de la FED. Y como el miedo es contagioso, estos movimientos en USA terminaron, como una onda expansiva, llegando a Europa, y arrastrando al eslabón más débil, Credit Suisse, que terminó siendo absorbido por UBS en un culebrón político que casi acaba con el mercado de AT1 (Bonos contingentes convertibles) al no respetar el regulador suizo el orden de prelación de cobros de los bonos. Esto provocó fuertes caídas en los cocos, de las que aún no se han recuperado al 100%.

La inflación, por su parte, ha comenzado a moderarse, siguiendo la estela de la caída de los precios de las commodities (fundamentalmente del gas en Europa) y de los precios de producción. Queda por caer la inflación subyacente, más expuesta a incrementos salariales y relacionados con los precios de los alquileres. En cualquier caso, los bancos centrales mantienen sus discursos agresivos, y siguen subiendo tipos, aunque es verdad que a un ritmo más cauto. Mientras no exista pérdida de empleo, los bancos centrales seguirán luchando por enfriar el crecimiento económico, con mayor endurecimiento financiero.

Por parte de los activos de renta fija, citada ya la crisis de los AT1, destaca el buen comportamiento del High Yield, que siguiendo la estela bursátil y con menor riesgo de recesión, han devengado unas yield muy superiores al del resto de bonos. Los activos con mayor duración, o más defensivos, devengan un carry inferior, y aunque en positivo, cierran un semestre sin dirección, después de las fortísimas caídas de 2022. Las curvas siguen muy invertidas y la parte corta sigue recogiendo las subidas de tipos de los principales bancos centrales.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Cerramos un segundo semestre con sensaciones encontradas. Después de un inicio muy positivo debido a la reactivación del M&A, los nubarrones volvían a aparecer primero por la caída del Silicon Valley Bank (algunas compañías afectadas fueron Allogene, Axsome, MacroGenics, Sangamo, Glycomimetics, Editas, Nkarta) y posteriormente debido al incremento del escrutinio de la agencia FTC estadounidense sobre las fusiones y adquisiciones. Desde el inicio del año las grandes farmacéuticas han visto reducido su valor en bolsa un 5% de media. Sin embargo, hay distintos factores que nos llevan a ser optimistas en esta segunda mitad del año:

- Reactivación de la actividad quirúrgica y diagnóstica tras el COVID, que ha hecho que las ventas de las compañías del sector medtech se vayan recuperando.

- La actividad de fusiones y adquisiciones es superior a la de 2022. Aunque exista un mayor escrutinio por parte del regulador, la pérdida de patentes de los próximos años no deja mucho margen de maniobra a las grandes compañías que tendrán que buscar innovación (si o si) para completar su porfolio

- La 2ª mitad del año suele ser positiva para el sector, porque se incrementan el número de resultados científicos presentados, debido a que la mayoría de los congresos se concentran en esta parte del año.

Por tanto, somos optimistas y realizaremos ajustes del porfolio para dar entrada a nuevas oportunidades o aumentar nuestra posición en compañías con las que ya contamos

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 12/04/2023, siendo esta del 12,41%.

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

El patrimonio ha aumentado en 859.202 euros, cerrando así el semestre en 3,6 millones. El número de partícipes en el semestre ha aumentado en 11, siendo la cifra final de 112. La rentabilidad de la IIC en el semestre ha sido del -7,92%, con una volatilidad de 18,91%. 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 -2,21%. La rentabilidad acumulada del año de la IIC ha sido del -7,92%. La comisión soportada por la IIC en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,39%; 0,25 por comisión de gestión, 0,04 por depósito y 0,10 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 -7,92% durante el semestre, por debajo del rendimiento medio ponderado por patrimonio de la gestora, 6,83%. La IIC de la gestora con mayor rendimiento en el periodo acumuló un 9,01% mientras que la IIC con menor rendimiento acumuló 1,81% durante el periodo.

2. Información sobre las inversiones.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Pasamos a detallar algunos de los movimientos más relevantes de este segundo semestre :

-Chinook Therapeutics es una empresa biotecnológica centrada en el descubrimiento, desarrollo y comercialización de medicamentos de precisión para enfermedades renales. El principal programa clínico de la empresa es el atrasentan, un antagonista del receptor de endotelina de fase III para el tratamiento de la nefropatía IgA y otras enfermedades glomerulares proteinúricas. También están desarrollando candidatos para la nefropatía IgA y para el tratamiento de la hiperoxaluria primaria, así como programas de investigación para otras enfermedades renales crónicas raras y graves. Recientemente adquirida por Novartis por 3255 millones de dólares.

- Viking therapeutics (incluida en el anterior informe pero ejecutada en mayo): empresa biofarmacéutica centrada en el desarrollo de terapias para trastornos metabólicos y endocrinos. El principal candidato a fármaco del programa clínico de Viking, el VK2809, es un agonista selectivo del receptor beta de la hormona tiroidea (TR β), disponible por vía oral.

-Acelyrin: se centra inicialmente en el tratamiento de enfermedades con patología relacionada con la activación excesiva del sistema inmunitario. Su principal fármaco es un fármaco oral en fase 3 cuyo target es la IL 17.

Seguimos por tanto fieles a la filosofía de apostar por compañías de valor y fármacos con potencial desarrollo futuro en nuestro portfolio.

]

B) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable.

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC ha realizado operaciones en derivados con la finalidad de inversión con un porcentaje sobre patrimonio del 34,92%. Durante el periodo analizado no se han realizado operaciones con productos derivados con la finalidad de cobertura. Tras el incremento de tipos del BCE, retomamos la operativa de REPO para tratar de optimizar la remuneración de la liquidez.

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 tiene exposición a compañías de pequeña capitalización, con una beta de mercado superior a 1; pero se compensa con la diversificación del vehículo, que cuenta con unas 80 compañías con pesos muy repartidos entre ellas.

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 instituciones de Inversión Colectiva 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.

En los próximos meses siguen existiendo dos variables que podrían cambiar los escenarios previstos. Por un lado, la inflación, que seguirá en una senda descendente, pero posiblemente no lo suficiente para que se reduzcan los tipos de interés, y por otra parte, la dinámica de desaceleración económica, que podría llevar a una situación de recesión con mayor incremento de desempleo.

Los mercados siguen esperando que los bancos centrales pausen sus subidas de tipos, y que logren su objetivo de contener la inflación, logrando un aterrizaje suave de la economía. Recordemos que el objetivo de estas subidas de tipos es ralentizar la economía, a costa de incrementar el desempleo y reducir el crecimiento salarial para evitar una inflación descontrolada. Esta pausa de los bancos centrales que se preveía para el primer semestre, dada la buena marcha del empleo en ambos lados del atlántico, se espera ahora que se produzca en la 2ª parte del año.

El incremento de tipos termina afectando con un cierto retraso a la economía real, y tendremos que vigilar cómo afectan las 8 subidas consecutivas del BCE en menos de un año, para llevar los tipos de negativo, hasta el umbral del 3,50%/4,00% en Europa o de las 10 subidas de la FED para llevar los tipos por encima del 5%. Esto supone una merma de renta disponible para las familias y para las empresas, sobre todo las más endeudadas que se tendrán que enfrentar a un incremento de sus costes de financiación.

Por último, la fortaleza del empleo seguirá siendo el indicador a vigilar, junto con los beneficios empresariales. La caída de actividad en manufacturas no se ha saldado con un incremento del desempleo ni con una reducción de las expectativas de beneficios empresariales habida cuenta del apoyo que han brindado el incremento de las ventas nominales, con unos buenos márgenes empresariales. La clave principal para los próximos meses, será comprobar si esta dinámica sigue, y cómo reaccionan las empresas a una menor actividad económica o una caída en los márgenes (habitualmente se traduce en incrementos de despidos).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
US00445A1007 - ACCIONES ACELYRIN Inc	USD	57	1,61	0	0,00
US92686J1060 - ACCIONES Viking Therapeutics	USD	27	0,75	0	0,00
US75082Q1058 - ACCIONES Rain Oncology Inc	USD	5	0,13	0	0,00
US16961L1061 - ACCIONES Chinook Therapeutics	USD	105	2,94	0	0,00
US68236P1075 - ACCIONES Oncternal Therapeuti	USD	20	0,55	0	0,00
US89422G1076 - ACCIONES Traverse Therapeutics	USD	19	0,52	0	0,00
US59045L1061 - ACCIONES Mersana Therapeutics	USD	50	1,40	0	0,00
US67080M1036 - ACCIONES Nurix Therapeutics I	USD	30	0,84	0	0,00
US0076244062 - ACCIONES Advaxis Inc	USD	2	0,07	0	0,00
US24823R1059 - ACCIONES Denali Therapeutics	USD	40	1,13	25	0,94
US4497781090 - ACCIONES IO Biotech Inc	USD	23	0,65	23	0,85
US03890D1081 - ACCIONES Aravive Inc	USD	27	0,76	23	0,86
US05465V1089 - ACCIONES Ayala Pharmaceutical	USD	0	0,00	5	0,19
US05153U1079 - ACCIONES Aura Biosciences Inc	USD	22	0,62	14	0,50
US50127T1097 - ACCIONES Kura Oncology Inc	USD	34	0,96	0	0,00
US04280A1007 - ACCIONES Arrowhead Pharmaceut	USD	67	1,88	49	1,81
US31189P1021 - ACCIONES Fate Therapeutics In	USD	8	0,23	18	0,65
US00653A1079 - ACCIONES Adaptimmune Therapeu	USD	25	0,71	21	0,77
US0327241065 - ACCIONES AnaptysBio Inc	USD	59	1,64	28	1,04
US76029N1063 - ACCIONES Replimune Group Inc	USD	29	0,82	20	0,75
US05280R1005 - ACCIONES Autolus Therapeutics	USD	11	0,31	7	0,25
US45175G1085 - ACCIONES Ilkena Oncology Inc	USD	4	0,12	2	0,07
US05464T1043 - ACCIONES Axsome Therapeutics	USD	70	1,96	77	2,83
US09077A1060 - ACCIONES Biomea Fusion Inc	USD	32	0,89	12	0,46
US8036071004 - ACCIONES Sarepta Therapeutics	USD	31	0,87	34	1,23
NL0010872420 - ACCIONES Affimed NV	USD	20	0,57	28	1,01
US0887861088 - ACCIONES Bicycle Therapeutics	USD	7	0,18	5	0,20
US0327973006 - ACCIONES Anavex Life Sciences	USD	22	0,62	16	0,58
US38000Q1022 - ACCIONES GlycoMimetics Inc	USD	134	3,73	130	4,77
CH0499880968 - ACCIONES ADC Therapeutics SA	USD	49	1,38	48	1,76
US45720L1070 - ACCIONES Inhibrx Inc	USD	40	1,11	24	0,89
US00166B1052 - ACCIONES ALX Oncology Holding	USD	29	0,81	22	0,79
US46124U1079 - ACCIONES Inventiva SACA	USD	5	0,13	2	0,09
US46565G1040 - ACCIONES iTeos Therapeutics I	USD	16	0,46	15	0,55
US73730P1084 - ACCIONES Poseida Therapeutics	USD	20	0,55	47	1,72
US98401F1057 - ACCIONES Xencor Inc	USD	30	0,83	21	0,78
US00847X1046 - ACCIONES Agius Pharmaceutical	USD	61	1,70	41	1,50
US14147L1089 - ACCIONES Cardiff Oncology Inc	USD	6	0,18	4	0,15
US7291391057 - ACCIONES Pliant Therapeutics	USD	32	0,90	24	0,88
US7027121000 - ACCIONES Passage Bio Inc	USD	2	0,06	3	0,09
US65487U1088 - ACCIONES Nkarta Inc	USD	34	0,95	51	1,86
US55910K1088 - ACCIONES Magenta Therapeutics	USD	4	0,12	2	0,09
US52490G1022 - ACCIONES Legend Biotech Corp	USD	33	0,93	54	2,00
US45781K2042 - ACCIONES Innate Pharma SA	USD	28	0,78	29	1,08
US45253H1014 - ACCIONES ImmunoGen Inc	USD	159	4,44	46	1,69
US3441741077 - ACCIONES Foghorn Therapeutics	USD	14	0,39	10	0,39
IL0010852080 - ACCIONES Compugen Ltd	USD	0	0,00	2	0,08
US45665G3039 - ACCIONES Infinity Pharmaceuti	USD	61	1,71	33	1,22
US09075P1057 - ACCIONES Bioxcel Therapeutics	USD	19	0,53	30	1,10
US09077B1044 - ACCIONES BioAtla Inc	USD	7	0,20	13	0,49
US75943R1023 - ACCIONES Relay Therapeutics I	USD	46	1,29	5	0,20
US00461U1051 - ACCIONES Aclaris Therapeutics	USD	11	0,31	20	0,74
US70975L1070 - ACCIONES Penumbra Inc	USD	33	0,93	20	0,72
US40131M1099 - ACCIONES Guardant Health Inc	USD	15	0,42	8	0,31
US04016X1019 - ACCIONES ARGENX SE	USD	47	1,32	47	1,72
US7711951043 - ACCIONES ROCHE HOLDING	USD	23	0,63	24	0,87
US60468T1051 - ACCIONES Mirati Therapeutics	USD	35	0,97	29	1,08
US0197701065 - ACCIONES Allogene Therapeutics	USD	35	0,98	26	0,96
US09609G1004 - ACCIONES Bluebird Bio Inc	USD	19	0,52	19	0,68
US4622221004 - ACCIONES lonis Pharmaceutical	USD	73	2,03	53	1,94
US4923271013 - ACCIONES Keros Therapeutics I	USD	61	1,70	12	0,45
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	USD	27	0,77	23	0,84
US3723032062 - ACCIONES Genmab A/S	USD	64	1,78	58	2,15
US81181C1045 - ACCIONES Seattle Genetics Inc	USD	79	2,21	54	1,98
US45166A1025 - ACCIONES Ideaya Biosciences I	USD	28	0,79	15	0,55
US03969F1093 - ACCIONES Arcus Biosciences In	USD	35	0,97	27	0,99
US02043Q1076 - ACCIONES Alnylam Pharmaceutic	USD	61	1,69	77	2,84
US30063P1057 - ACCIONES Exact Sciences Corp	USD	48	1,33	22	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US04335A1051 - ACCIONES Arvinas Inc	USD	22	0,61	21	0,77
US87164F1057 - ACCIONES Descom Inc	USD	58	1,63	48	1,75
US1894641000 - ACCIONES Clovis Oncology Inc	USD	0	0,01	1	0,03
DE0006632003 - ACCIONES Morphosys AG	EUR	67	1,86	39	1,44
US07725L1026 - ACCIONES Beigene Ltd-adr	USD	34	0,94	33	1,21
US8006771062 - ACCIONES Sangamo Therapeutics	USD	25	0,70	60	2,20
US09061G1013 - ACCIONES Biostar Pharmaceutic	USD	20	0,57	56	2,07
NL0010696654 - ACCIONES Uni-Pixel Inc.	USD	43	1,20	87	3,19
CH0334081137 - ACCIONES CRISPR Therapeutics	USD	72	2,02	19	0,70
US45337C1027 - ACCIONES IncytCor	USD	43	1,20	44	1,61
US28106W1036 - ACCIONES Edit-Me	USD	7	0,20	5	0,17
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic INC	USD	28	0,78	20	0,73
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	24	0,68	26	0,97
US75886F1075 - ACCIONES Regeneron Pharmaceut	USD	23	0,64	22	0,82
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc	USD	10	0,27	11	0,39
US1011371077 - ACCIONES Accs. Boston Scienti	USD	31	0,85	26	0,94
US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp	USD	25	0,71	27	1,00
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	33	0,93	26	0,94
US0311621009 - ACCIONES Amgen Inc.	USD	43	1,21	46	1,68
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	74	2,05	53	1,96
TOTAL RV COTIZADA		3.054	85,32	2.267	83,37
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		3.054	85,32	2.267	83,37
IE00BQ70R696 - PARTICIPACIONES Invesco NASDAQ Biote	USD	155	4,34	0	0,00
IE00BQ70R696 - PARTICIPACIONES ETF Ener	USD	0	0,00	172	6,31
TOTAL IIC		155	4,34	172	6,31
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.210	89,66	2.439	89,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.210	89,66	2.439	89,68

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