

A&P LIFESCIENCE FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5549

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: WELZIA **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	0,77	0,00	0,73	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,35	1,19	1,41	-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	457.247,69	482.007,75	15	15	EUR	0,00	0,00	100000	NO
CLASE B	76.362,42	77.316,14	89	97	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	2.923	2.491	2.070	
CLASE B	EUR	480	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	6,3926	6,9626	8,7628	
CLASE B	EUR	6,2816	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	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE B		0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	patrimonio	0,04	0,08	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	-8,19	14,03	-12,56	4,37	-11,77	-20,54			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,95	09-11-2023	-3,96	15-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	5,40	30-11-2023	5,40	30-11-2023		

(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	22,66	28,01	15,07	23,51	22,00	31,26			
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45			
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,43	0,65	0,85	1,67	0,83			
Nasdaq Biotechnology Total Return Index	16,25	18,91	11,31	15,27	18,67	26,88			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,67	17,67	15,69	16,01	16,69	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.

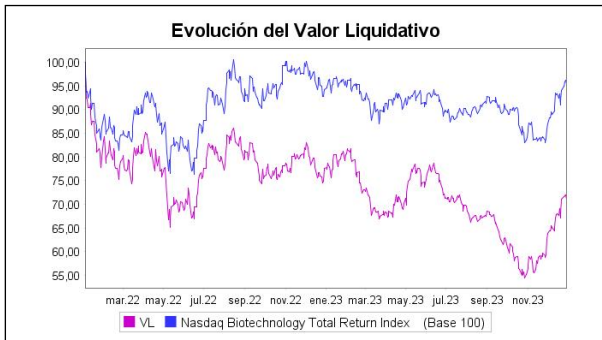
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,85	0,20	0,26	0,20	0,19	1,09	0,41		

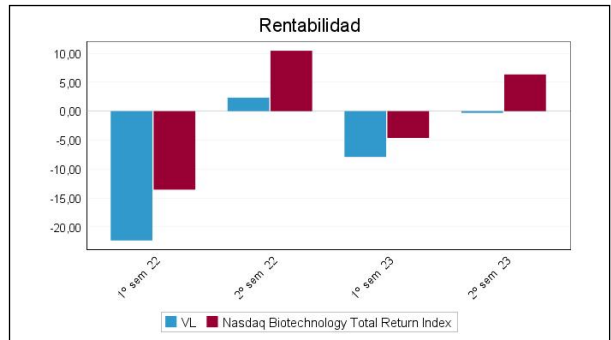
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-8,96	13,79	-12,75	4,15	-11,96	-21,22			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,95	09-11-2023	-3,96	15-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	5,39	30-11-2023	5,39	30-11-2023		

(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	22,66	28,01	15,07	23,51	22,00	31,26			
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45			
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,43	0,65	0,85	1,67	0,83			
Nasdaq Biotechnology Total Return Index	16,25	18,91	11,31	15,27	18,67	26,88			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,73	17,73	15,75	16,07	16,74	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 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	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,70	0,41	0,47	0,41	0,40	1,94	0,69		

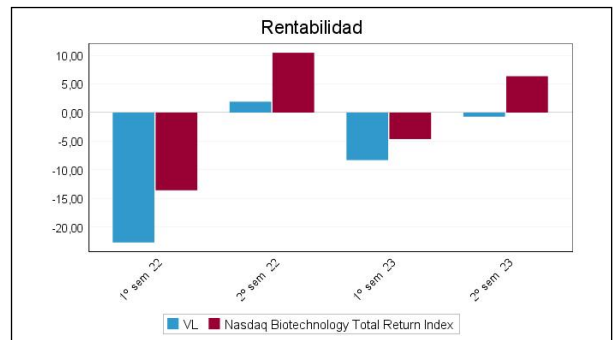
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	09-11-2023	0,00	15-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-11-2023	0,00	30-11-2023		

(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	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,43	0,65	0,85	1,67				
Nasdaq Biotechnology Total Return Index	16,25	18,91	11,31	15,27	18,67				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	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			

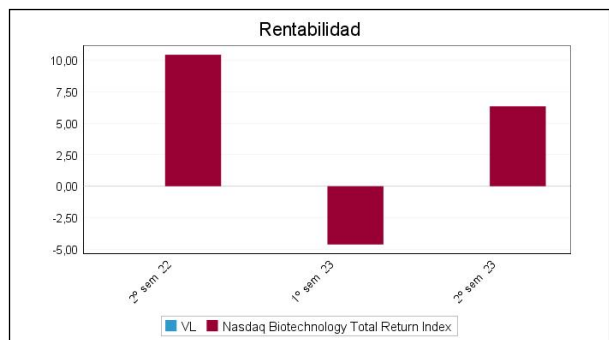
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	19.957	142	9,71
Renta Variable Mixta Euro	70.516	504	3,85
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	94.244	1.025	5,61
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	96.314	446	4,18
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	281.031	2.117	4,97

*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	94,45	3.214	89,78
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.214	94,45	3.214	89,78
* 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)	172	5,05	344	9,61
(+/-) RESTO	16	0,47	21	0,59
TOTAL PATRIMONIO	3.403	100,00 %	3.580	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)	3.580	2.720	2.720	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,47	34,23	30,18	-114,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,26	-8,31	-8,86	-97,05
(+) Rendimientos de gestión	0,28	-7,53	-7,53	-103,47
+ Intereses	0,07	0,09	0,17	-25,85
+ Dividendos	0,12	0,12	0,24	-10,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,42	-7,74	-8,43	-94,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,23	0,31	-71,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	-0,20	0,00	-200,00
± Otros resultados	0,23	-0,03	0,19	-787,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,77	-1,33	-34,44
- Comisión de gestión	-0,31	-0,30	-0,61	-2,50
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-5,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,11	-0,26	30,72
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,03	3,85
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,31	-0,33	-94,79
(+) 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)	3.403	3.580	3.403	

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

3. Inversiones financieras

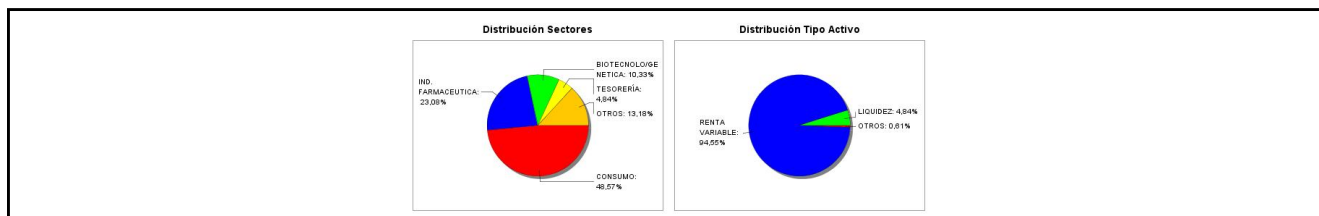
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.217	94,53	3.054	85,32
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	3.217	94,53	3.054	85,32
TOTAL IIC	0	0,00	155	4,34
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.217	94,53	3.210	89,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.217	94,53	3.210	89,66

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 03/24	1.226	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1226	
TOTAL OBLIGACIONES		1226	

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

J). De acuerdo con lo previsto en la Circular 5/2007, de 27 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre hechos relevantes de las Instituciones de Inversión Colectiva, se comunica que por circunstancias adversas de mercado, el día 02 de octubre de 2023, el patrimonio del fondo ha pasado a situarse por debajo del mínimo obligatorio.

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 831109,85 euros que supone el 24,43% 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 171.227,30 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.

Una de las claves para entender la evolución de los mercados en el segundo semestre del año se encuentra en los datos

de inflación, que han mejorado ostensiblemente y provocan un cambio en la política de comunicación de los bancos centrales. Si nos fijamos en Europa, la inflación general está en el 2,4% y la subyacente en el 3,6%, lejos del 10,6% y 5,7% que fueron las cifras donde hicieron pico en septiembre del 22 y marzo de 23 respectivamente. En Estados Unidos la inflación general ya está en el 3,1% mientras que la subyacente en el 4% (hace un año estaban en el 7,1% y en el 6% respectivamente). Es decir, los precios siguen subiendo, pero lo hacen a un ritmo mucho más controlado, y por eso, los bancos centrales parecen más confiados, y los mercados descuentan que, tras pausar las subidas de tipos en 2023, el año 2024 traerá bajadas de tipos.

Estas expectativas de bajadas de tipos provocan fuertes movimientos en los últimos dos meses del año, provocando un rally de los bonos, que alivia en parte el mal comportamiento que había tenido la renta fija hasta la fecha. De hecho, durante el mes de octubre, el bono a 10 años americano había estado coqueteando con el nivel de tipos del 5% y poniendo en tensión al mercado, que veía como se tensionaba el referente de la renta fija a nivel mundial.

Sin embargo, no solo los bonos de gobierno se comportaron mejor en este último semestre, también el crédito, destacando particularmente los AT1, los llamados CoCos, que suben casi un 10% en el semestre, tras haber sufrido en marzo con la caída de bancos americanos y de Credit Suisse, se normaliza el activo, vuelven los primarios con fuerza y se elimina parte del riesgo idiosincrásico que tenía el activo. Otros segmentos como el High Yield (bonos basura) o la renta fija emergente, también se benefician de alzas por encima del 5% en este segundo semestre del año.

Los datos macroeconómicos de EEUU han seguido mostrando fortaleza, con un crecimiento real del tercer trimestre del 4,90% trimestral anualizado, liderado de nuevo por el consumo, que sigue muy fuerte. El empleo no da muestras de decaimiento, y con una tasa de desempleo del 3,7% mantiene el tipo. Sin embargo, los datos de manufacturas siguen débiles, medidos por las encuestas ISM/PMI, también los leading indicators se mantienen en negativo, durante muchos meses, indicando un crecimiento débil para los próximos meses. Las curvas siguen invertidas, todos ellos premonitorios de un crecimiento más débil, que ya se pronosticaba para 2023, pero que no se ha producido. En 2022 se hablaba de recesión o de hard landing pero nada de ello ha ocurrido en este período.

Y, por tanto, con un crecimiento sano y con expectativas de bajadas de tipos, las bolsas americanas acaban al alza, cerca de máximos históricos, subiendo el S&P 500 poco más de un 7% en este período para acabar el año con un incremento de casi un 25%. Las FANG siguen siendo las que lideran las subidas, acabando con alzas de casi el 100% en el año. Las bolsas europeas, que habían liderado las subidas en el primer semestre, pierden algo de fuelle en el último tirón, aunque terminan con rentabilidades fuertes, cercanas al 20% en el caso del Eurostoxx 50 o del 12,75% en el caso del Stoxx 600. El Ibex 35, fue uno de los mejores del año y repunta un 22,76%.

Sectorialmente sigue el tirón de las empresas tecnológicas con vinculación a la inteligencia artificial, mientras que sectores como salud, eléctricas o consumo estable, más defensivas, apenas se mueven en el período.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre hemos completado la consolidación del fondo, pasando de unas 90 compañías y elevada presencia de microcaps a un modelo de inversión más concentrado y con mayor presencia de compañías de mediana capitalización. A continuación, pasamos a detallar dichas acciones en profundidad:

Disminución del número de compañías de baja capitalización: Tras la caída del Silicon Valley Bank y la subida de tipos de interés, muchas compañías de menos de 1.000 millones de dólares comenzaron a tener problemas de financiación. Algunas de estas compañías siguen teniendo activos muy interesantes, sin embargo, están teniendo enormes dificultades para continuar con sus programas de desarrollo de fármacos. Por ello, y para reducir el riesgo hemos reducido nuestra exposición en este tipo de compañías que podrían verse afectadas más por esta situación de dificultad en acceso a la financiación.

Reducción del número total de compañías: Hemos pasado de unas 90 compañías a un portfolio cercano a las 60 compañías, para poner el foco en un menor número de compañías y concentrar el valor del portfolio. Para hacer frente al posible aumento de la volatilidad al tener menos compañías, se han reducido aquellas que tenían menos de 1.000 millones de dólares de capitalización (como hemos visto previamente) y hemos incrementado la posición en compañías de mayor capitalización bursátil)

Aumento del peso del sector de tecnología médica: Se ha incrementado el peso y el número de compañías del área

medtech, ya que cuentan con unas perspectivas de crecimiento muy interesantes para el 2024. Además, conseguimos reducir el peso del biotech en nuestro portfolio y tener una mayor diversificación dentro del sector salud.

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 12/10/2023, siendo esta del 15,17%.

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

El patrimonio ha disminuido en 176.916 euros, cerrando así el semestre en 3,4 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 8, siendo la cifra final de 104. La rentabilidad de la IIC en el semestre ha sido del -0,29%, con una volatilidad de 18,84%. 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 -1,92%. La rentabilidad acumulada del año de la IIC ha sido del -8,96%. La comisión soportada por la IIC en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,85%; 0,50 por comisión de gestión, 0,08 por depósito y 0,27 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 depositaría 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 -0,29% durante el semestre, por debajo del rendimiento medio ponderado por patrimonio de la gestora, 4,29%. La IIC de la gestora con mayor rendimiento en el periodo acumuló un 6,47% mientras que la IIC con menor rendimiento acumuló 3,24% durante el periodo.

2. Información sobre las inversiones.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre hemos realizado distintas operaciones algunas de las cuales nos han permitido participar en 3 de las 5 mayores fusiones y adquisiciones en el 2023 (Seagen, Karuna e Immunogen. En el mes de diciembre se cerraba una de las últimas fusiones del año, la compra de Ambrx por J&J que habíamos incorporado recientemente a nuestro portfolio. Otros movimientos destacables son:

Ventas:

Ventyx y Foghorn: En ambos casos por la pérdida de confianza en la evolución de su desarrollo clínico.

Immunogen, Karuna: Tras confirmar la adquisición en ambos casos se decidió vender toda la posición.

Glycomimetics: Reducción a la mitad de dicha posición, ya que representaba casi un 10% del portfolio.

Compras:

Edwards Lifescience: Empresa de tecnología muy bien posicionada en el mercado de las enfermedades cardiovasculares.

Sanofi: Con un precio muy atractivo tras el spin off de su división de consumo.

Cytokinetics: Compañía centrada en el desarrollo de fármacos en el área cardiovascular y oncología.

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 36,03%. Durante el periodo analizado no se han realizado operaciones con productos derivados con la finalidad de cobertura. Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del Capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

D) Otra información sobre inversiones.

No aplicable.

3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad.

No aplicable.

4. Riesgo asumido por el fondo.

El fondo ha tenido una exposición a renta variable del 89.66%. La cartera del fondo ha estado compuesta por 64 acciones de las cuales, salvo dos de ellas con ponderaciones del 6,93% y 8,60%, ninguna tiene un peso superior al 3,49%, limitando el riesgo idiosincrático de las acciones en cartera.

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.

Para el conjunto del año 2024 hay cuatro variables que marcarán el devenir de los mercados y que deberíamos tener en cuenta en la toma de decisiones.

En primer lugar, la evolución de la economía real, donde se espera que afecte con cierto retraso las 10 subidas consecutivas del BCE en menos de un año y medio, para llevar los tipos de negativo, hasta el umbral del 4,00%/4,50% en Europa o de las 11 subidas de la FED para llevar los tipos al 5,50%. Esto supone una merma de renta disponible para las familias y para las empresas, sobre todo las más endeudadas (incluyendo aquí a los gobiernos de los países desarrollados) que se tendrán que enfrentar a un incremento de sus costes de financiación. En Europa, el crecimiento vuelve a ser exiguo, cercano a 0% en Alemania durante algunos meses, y no parece que vayamos a tener una fuerte expansión económica en el corto plazo. Con unas bajas tasas de desempleo, hasta la fecha parece que el consumo se mantiene fuerte, sobre todo en el sector servicios, por lo que una de las claves a vigilar es que se mantenga dicha fortaleza.

En segundo lugar, la evolución monetaria, ya que actualmente hay puesto en precio muchas bajadas de tipos. Los bancos centrales advirtieron de que los iban a mantener altos durante más tiempo, pero actualmente el mercado especula con bajadas rápidas y profundas. Es posible que el mercado se resienta en los próximos meses porque, o bien no se produzcan las bajadas esperadas, (algún dato de inflación puede decepcionar) o bien se produzcan, pero por los motivos indeseables, que la economía se haya ralentizado mucho más de lo esperado, y que entremos en recesión, algo que obligaría a bajar tipos con mayor agresividad, pero que perjudicaría los resultados empresariales y las cotizaciones bursátiles.

En tercer lugar, los riesgos geopolíticos, no debemos olvidar que tenemos aún una guerra a las puertas de Europa, y el conflicto en Oriente Medio no parece que vaya a finalizar a corto plazo. A esto, le añadimos la constante guerra comercial/tecnológica entre EEUU y China, los costes energéticos y las divisiones en la OPEC+ y, por último, las elecciones americanas del día 5 de noviembre de 2024. Todo ello añade ruido al mercado y podría generar episodios de volatilidad.

Para finalizar, y como cuarto factor, tendremos que seguir la evolución de algunos sectores tecnológicos que se han disparado en estos últimos meses al calor de la inteligencia artificial. Algunas compañías como Nvidia, han subido más de un 200% el año pasado, y tendremos que comprobar que todas las expectativas que hay sobre el sector se cumplan. La tecnología parece que invade todos los aspectos del mercado en los últimos tiempos, pero no sabemos cuáles serán sus efectos a medio y largo plazo, de momento las FANG parecen imbatibles, pero no parece sano su preponderancia en los índices, algo que podría favorecer la gestión activa sobre la gestión pasiva 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
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
US6418711080 - ACCIONES Ambrx Biopharma Inc	USD	18	0,54	0	0,00
US7999261008 - ACCIONES Sandoz Group AG	USD	2	0,06	0	0,00
US92338C1036 - ACCIONES Veralto Corp	USD	4	0,11	0	0,00
US92790C1045 - ACCIONES Viridian Therapeutic	USD	80	2,34	0	0,00
US6031701013 - ACCIONES Mineralys Therapeuti	USD	25	0,74	0	0,00
US19240Q2012 - ACCIONES Cogent Biosciences I	USD	16	0,46	0	0,00
US85205L1070 - ACCIONES SpringWorks Therapeu	USD	61	1,79	0	0,00
US2300311063 - ACCIONES Cullinan Oncology In	USD	29	0,85	0	0,00
US92337C2035 - ACCIONES Verastem Inc	USD	16	0,48	0	0,00
US48576A1007 - ACCIONES Karuna Therapeutics	USD	89	2,62	0	0,00
US00973Y1082 - ACCIONES Akeru Therapeutics I	USD	23	0,67	0	0,00
US15117B2025 - ACCIONES Cellidex Therapeutics	USD	25	0,73	0	0,00
US2825591033 - ACCIONES 89bio Inc	USD	32	0,93	0	0,00
US5015751044 - ACCIONES Kymera Therapeutics	USD	12	0,37	0	0,00
US9250501064 - ACCIONES Verona Pharma PLC	USD	47	1,39	0	0,00
US8808811074 - ACCIONES Terns Pharmaceutical	USD	21	0,61	0	0,00
US00445A1007 - ACCIONES ACELRYN Inc	USD	28	0,82	57	1,61
US92686J1060 - ACCIONES Viking Therapeutics	USD	43	1,27	27	0,75
US75082Q1058 - ACCIONES Rain Oncology Inc	USD	0	0,00	5	0,13
US16961L1061 - ACCIONES Chinook Therapeutics	USD	0	0,00	105	2,94
US68236P1075 - ACCIONES Oncternal Therapeuti	USD	0	0,00	20	0,55
US89422G1076 - ACCIONES Travera Therapeutics	USD	15	0,44	19	0,52
US59045L1061 - ACCIONES Mersana Therapeutics	USD	0	0,00	50	1,40
US67080M1036 - ACCIONES Nurix Therapeutics I	USD	38	1,11	30	0,84
US0076244062 - ACCIONES Advaxis Inc	USD	0	0,00	2	0,07
US36266G1076 - ACCIONES GE HealthCare Techno	USD	21	0,62	0	0,00
US24823R1059 - ACCIONES Denali Therapeutics	USD	41	1,21	40	1,13
US4497781090 - ACCIONES IO Biotech Inc	USD	0	0,00	23	0,65
US03890D1081 - ACCIONES Aravive Inc	USD	0	0,00	27	0,76
US05153U1079 - ACCIONES Aura Biosciences Inc	USD	0	0,00	22	0,62
US50127T1097 - ACCIONES Kura Oncology Inc	USD	59	1,75	34	0,96
US04280A1007 - ACCIONES Arrowhead Pharmaceut	USD	80	2,36	67	1,88
US31189P1021 - ACCIONES Fate Therapeutics In	USD	0	0,00	8	0,23
US00653A1079 - ACCIONES Adaptimmune Therapeu	USD	0	0,00	25	0,71
US0327241065 - ACCIONES AnaptysBio Inc	USD	0	0,00	59	1,64
US76029N1063 - ACCIONES Replimune Group Inc	USD	0	0,00	29	0,82
US05280R1005 - ACCIONES Autolus Therapeutics	USD	0	0,00	11	0,31
US45175G1085 - ACCIONES Ikkena Oncology Inc	USD	0	0,00	4	0,12
US05464T1043 - ACCIONES Axsome Therapeutics	USD	100	2,94	70	1,96
US09077A1060 - ACCIONES Biomea Fusion Inc	USD	0	0,00	32	0,89
US8036071004 - ACCIONES Sarepta Therapeutics	USD	33	0,97	31	0,87
NL0010872420 - ACCIONES Affimed NV	USD	0	0,00	20	0,57
US0887861088 - ACCIONES Bicycle Therapeutics	USD	0	0,00	7	0,18
US0327973006 - ACCIONES Anavex Life Sciences	USD	0	0,00	22	0,62
US38000Q1022 - ACCIONES GlycoMimetics Inc	USD	236	6,93	134	3,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0499880968 - ACCIONES ADC Therapeutics SA	USD	0	0,00	49	1,38
US45720L1070 - ACCIONES Inhibrx Inc	USD	0	0,00	40	1,11
US00166B1052 - ACCIONES ALX Oncology Holding	USD	0	0,00	29	0,81
US46124U1079 - ACCIONES Inventiva SACA	USD	0	0,00	5	0,13
US46565G1040 - ACCIONES ITeos Therapeutics I	USD	0	0,00	16	0,46
US73730P1084 - ACCIONES Poseida Therapeutics	USD	0	0,00	20	0,55
US98401F1057 - ACCIONES Xencor Inc	USD	33	0,96	30	0,83
US00847X1046 - ACCIONES Agius Pharmaceutical	USD	65	1,91	61	1,70
US14147L1089 - ACCIONES Cardiff Oncology Inc	USD	0	0,00	6	0,18
US7291391057 - ACCIONES Pliant Therapeutics	USD	40	1,18	32	0,90
US7027121000 - ACCIONES Passage Bio Inc	USD	0	0,00	2	0,06
US65487U1088 - ACCIONES Nkarta Inc	USD	0	0,00	34	0,95
US55910K1088 - ACCIONES Magenta Therapeutics	USD	0	0,00	4	0,12
US52490G1022 - ACCIONES Legend Biotech Corp	USD	0	0,00	33	0,93
US45781K2042 - ACCIONES Innate Pharma SA	USD	0	0,00	28	0,78
US45253H1014 - ACCIONES ImmunoGen Inc	USD	292	8,60	159	4,44
US3441741077 - ACCIONES Foghorn Therapeutics	USD	0	0,00	14	0,39
US45665G3039 - ACCIONES Infinity Pharmaceuti	USD	0	0,00	61	1,71
US09075P1057 - ACCIONES Bioexcel Therapeutics	USD	0	0,00	19	0,53
US09077B1044 - ACCIONES BioAtla Inc	USD	0	0,00	7	0,20
US75943R1023 - ACCIONES Relay Therapeutics I	USD	0	0,00	46	1,29
US00461U1051 - ACCIONES Aclaris Therapeutics	USD	0	0,00	11	0,31
US70975L1070 - ACCIONES Penumbra Inc	USD	31	0,91	33	0,93
US40131M1099 - ACCIONES Guardant Health Inc	USD	16	0,47	15	0,42
US04016X1019 - ACCIONES ARGENX SE	USD	0	0,00	47	1,32
US7711951043 - ACCIONES ROCHE HOLDING	USD	28	0,82	23	0,63
US60468T1051 - ACCIONES Mirati Therapeutics	USD	77	2,27	35	0,97
US03152W1099 - ACCIONES Amicus Therapeutics	USD	40	1,17	0	0,00
US0197701065 - ACCIONES Allogene Therapeutics	USD	0	0,00	35	0,98
US09609G1004 - ACCIONES Bluebird Bio Inc	USD	0	0,00	19	0,52
US4622221004 - ACCIONES lonis Pharmaceutical	USD	115	3,37	73	2,03
US4923271013 - ACCIONES Keros Therapeutics I	USD	45	1,33	61	1,70
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	USD	35	1,03	27	0,77
US3723032062 - ACCIONES Genmab A/S	USD	69	2,04	64	1,78
US81181C1045 - ACCIONES Seattle Genetics Inc	USD	0	0,00	79	2,21
US45166A1025 - ACCIONES Ideaya Biosciences I	USD	55	1,60	28	0,79
US03969F1093 - ACCIONES Arcus Biosciences In	USD	0	0,00	35	0,97
US02043Q1076 - ACCIONES Alnylam Pharmaceutic	USD	85	2,51	61	1,69
US30063P1057 - ACCIONES Exact Sciences Corp	USD	49	1,43	48	1,33
US04335A1051 - ACCIONES Arvinas Inc	USD	47	1,38	22	0,61
US09627Y1091 - ACCIONES Blueprint Medicines	USD	20	0,58	0	0,00
US7611521078 - ACCIONES Resmed Inc	USD	28	0,81	0	0,00
US87164F1057 - ACCIONES Descom Inc	USD	77	2,27	58	1,63
US1894641000 - ACCIONES Clovis Oncology Inc	USD	0	0,00	0	0,01
DE0006632003 - ACCIONES Morphosys AG	EUR	0	0,00	67	1,86
US07725L1026 - ACCIONES Beigene Ltd-adr	USD	42	1,23	34	0,94
US8006771062 - ACCIONES Sangamo Therapeutics	USD	0	0,00	25	0,70
US09061G1013 - ACCIONES Biostar Pharmaceutic	USD	29	0,84	20	0,57
NL0010696654 - ACCIONES Uni-Pixel Inc.	USD	0	0,00	43	1,20
CH034081137 - ACCIONES CRISPR Therapeutics	USD	110	3,22	72	2,02
US45337C1027 - ACCIONES IncytCor	USD	0	0,00	43	1,20
US28106W1036 - ACCIONES Edit-Me	USD	0	0,00	7	0,20
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesciences	USD	41	1,21	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic INC	USD	54	1,58	28	0,78
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	35	1,04	24	0,68
US75886F1075 - ACCIONES Regeneron Pharmaceut	USD	36	1,05	23	0,64
US80105N1054 - ACCIONES Sanofi (Eiff Aquitain	USD	19	0,57	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc	USD	0	0,00	10	0,27
US0758871091 - ACCIONES Accs. Becton Dickins	USD	17	0,50	0	0,00
US1011371077 - ACCIONES Accs. Boston Scienti	USD	41	1,21	31	0,85
US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp	USD	33	0,98	25	0,71
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	64	1,88	33	0,93
US98956P1021 - ACCIONES Zimmer Holdings Inc	USD	34	0,99	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES Danaher Corp	USD	31	0,91	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES Amgen Inc.	USD	71	2,08	43	1,21
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	119	3,49	74	2,05
TOTAL RV COTIZADA		3.217	94,53	3.054	85,32
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		3.217	94,53	3.054	85,32
IE00BQ70R696 - PARTICIPACIONES Invesco NASDAQ Biote	USD	0	0,00	155	4,34
TOTAL IIC		0	0,00	155	4,34
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.217	94,53	3.210	89,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.217	94,53	3.210	89,66

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

INFORMACION REFERENTE A LA POLITICA REMUNERATIVA DE LA SOCIEDAD GESTORA EN 2.023

Retribución TODOS los empleados

- 30 empleados recibieron retribuciones fijas, totalizando 1.498.478 euros.
- 17 empleados recibieron retribuciones variables, totalizando 263.528 euros.
- 30 empleados recibieron retribuciones fijas y/o variables, totalizando 1.785.669 euros.

Retribución ALTA DIRECCIÓN

- 4 empleados recibieron retribuciones fijas, totalizando 630.944 euros.
- 4 empleados recibieron retribuciones variables, totalizando 194.000 euros.
- 4 empleados recibieron retribuciones fijas y/o variables, totalizando 824.944 euros.

Retribución OTROS EMPLEADOS CON INCIDENCIA EN PERFIL DE RIESGO

- 8 empleados recibieron retribuciones fijas, totalizando 340.960 euros.
- 3 empleados recibieron retribuciones variables, totalizando 26.728 euros.
- 7 empleados recibieron retribuciones fijas y/o variables, totalizando 367.688 euros.

DESCRIPCIÓN DE LA POLÍTICA REMUNERATIVA:

La remuneración se fija en base a las habilidades y competencias de cada uno de los empleados, y está en línea con lo ofrecido en el mercado para puestos similares.

Se realizan Descripciones de Puestos de Trabajo (DPT), que sirven de referencia para contratar empleados y para fijar la remuneración.

Además, está establecido un sistema de evaluación con revisiones semestrales tanto de los objetivos como de sus cumplimientos.

Se tiene en cuenta la solidez financiera de la SGIIC y los resultados globales obtenidos.

No ha habido modificaciones en la política de remuneración de la gestora con respecto al ejercicio anterior.

La política de remuneración de la gestora se revisa anualmente, siendo satisfactoria la revisión referente al año 2.022

COMISIÓN DE GESTIÓN VARIABLE:

No hay remuneración ligada a la comisión de gestión variable del fondo.

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