

## A&P LIFESCIENCE FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5549

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 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](mailto: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	0,05	0,13	0,34	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	-0,11	-0,22	-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	331.914,32	325.684,12	10	10	EUR	0,00	0,00	100000	NO
CLASE B	36.706,14	35.119,75	91	80	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 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	2.265	2.070		
CLASE B	EUR	249	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	6,8245	8,7628		
CLASE B	EUR	6,7778	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		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE B		0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	0,02	0,06	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	-22,12	0,31	-6,46	-17,00	-12,34				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,20	26-08-2022	-7,27	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,35	03-08-2022	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	33,97	25,52	40,71	34,29	26,53				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15				
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20				
Nasdaq Biotechnology Total Return Index	29,01	26,44	33,81	26,54	20,51				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,38	17,38							

(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.

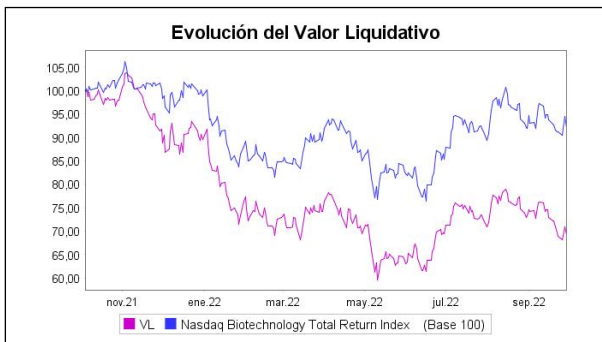
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,81	0,27	0,32	0,21	0,33	0,41			

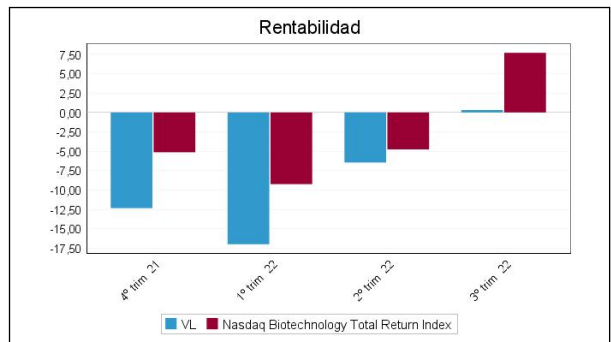
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-22,61	0,10	-6,66	-17,17	-12,42				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,20	26-08-2022	-7,27	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,35	03-08-2022	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	33,97	25,52	40,71	34,29	26,53				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15				
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20				
Nasdaq Biotechnology Total Return Index	29,01	26,44	33,81	26,54	20,51				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,43	17,43							

(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.

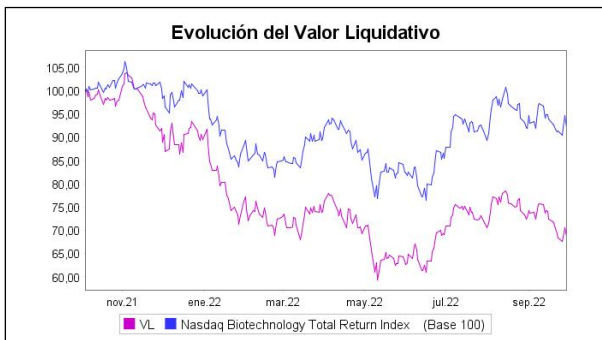
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,45	0,49	0,53	0,42	0,53	0,69			

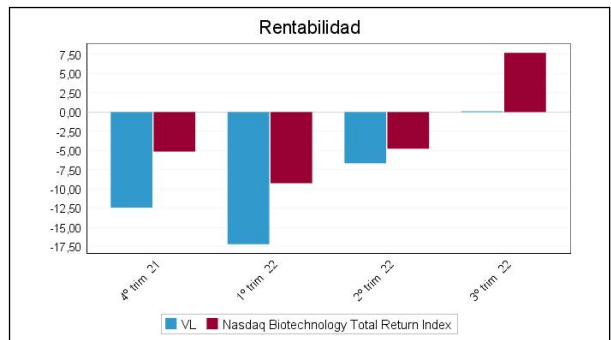
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	0,00						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	26-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,00	03-08-2022				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		0,00	0,00						
Ibex-35		16,45	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,15	0,71						
Nasdaq Biotechnology Total Return Index		26,44	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.

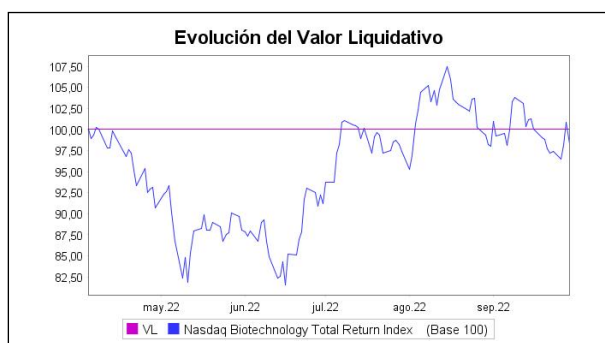
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,00					

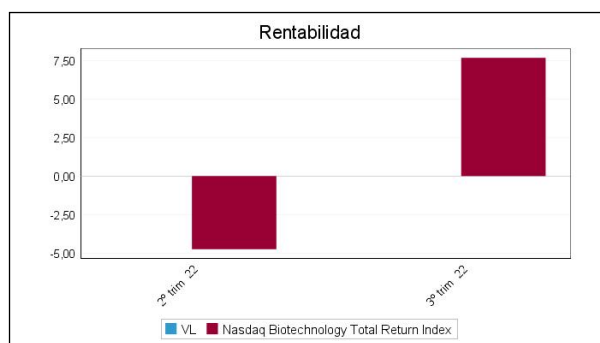
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral 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	14.731	118	-3,33
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	15.886	247	-1,76
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 Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	30.618	365	-2,52

\*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	2.039	81,11	1.984	80,85
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	2.039	81,11	1.984	80,85
* 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)	448	17,82	445	18,13
(+/-) RESTO	27	1,07	25	1,02
TOTAL PATRIMONIO	2.514	100,00 %	2.454	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)	2.454	2.119	2.202	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,14	20,11	35,25	-86,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	-4,76	-21,37	-103,32
(+) Rendimientos de gestión	0,45	-4,40	-20,41	-112,43
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	0,00
+ Dividendos	0,04	0,05	0,18	6,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,91	-2,66	-15,33	-234,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,52	-2,37	-7,33	81,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,59	0,23	0,93	209,97
± Otros resultados	0,42	0,34	1,13	49,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,36	-0,96	8,68
- Comisión de gestión	-0,15	-0,14	-0,43	26,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	22,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,17	-0,39	-1,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,04	-45,79
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,04	9,77
(+) 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)	2.514	2.454	2.514	

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

### 3. Inversiones financieras

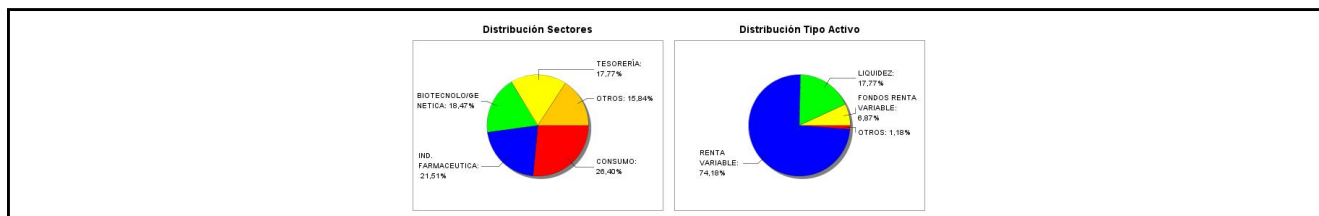
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.865	74,19	1.822	74,25
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	1.865	74,19	1.822	74,25
TOTAL IIC	173	6,87	157	6,39
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.037	81,06	1.979	80,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.037	81,06	1.979	80,64

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 12/22	1.281	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1281	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1281</b>	

### 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) Existen un partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.513.939,98 que supone el 35,29% sobre el patrimonio de la IIC

## 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.  
La inflación, y la dura respuesta de los bancos centrales a la misma sigue siendo el principal driver del mercado, que se sigue moviendo en base a expectativas de subidas de tipos. </b>La inflación del consumidor en USA está en el 8,3% y aunque cae desde el 9,1% de junio sigue en niveles alarmantemente altos; la inflación core (sin alimentación ni energía) está en el 6,3%. En Europa, donde los costes energéticos son los causantes predominantes del incremento de precios, la inflación CPI está en el 10% y la core en el 4,80% (y subiendo).  
Los bancos centrales son conscientes que no pueden dejar enraizar las subidas de precios en el sistema, y quieren evitar

los efectos de segunda ronda (salariales) tratando de reducir la actividad económica y, según palabras de Jerome Powell, causando dolor. Conseguir un aterrizaje suave o duro, causando una recesión, parece que es la clave para entender la evolución de los próximos meses. La reserva federal, sube 75 puntos básicos los tipos en las reuniones de junio, julio y septiembre, hasta el 3,25%, el ritmo de subidas más rápido en décadas. (No subían tipos en 75 pbs desde 1994, y desde luego no tres veces seguidas). El Banco Central Europeo, abandona este trimestre la aberración de los tipos negativos y sube 50 puntos básicos en julio, para subir 75 puntos básicos en septiembre, para dejarlos en el 0,75%. Christine Lagarde habla de un viaje, de un ciclo de subidas de tipos, que no ha finalizado, y que seguramente sea acelerado, como el de la Fed para tratar de controlar una inflación desbocada.

Las subidas de precio del dinero están provocando un severo ajuste de valoraciones, tanto en bolsas como en renta fija, donde la mayoría de los bonos sufren las mayores pérdidas de la historia reciente. Hablamos de que muchos bonos han pasado en pocos meses de cotizar con yields negativas a tener los mayores niveles de rentabilidad de una década, esto deja caídas como si fueran acciones, índices de bonos de grado de inversión (los más seguros) caen un 15%, como los bonos High Yield. La renta fija de gobierno, en función de la distinta duración tienen caídas similares. Los miedos a una recesión provocan también incrementos de los spreads de crédito.

Todas las expectativas de subidas de tipos y de endurecimiento financiero están provocando un de-rating de múltiples en unas bolsas. Tan solo durante el verano, cuando hubo rumores de que la fed podría parar las subidas, se produjo un fuerte rebote de las mismas, pero los datos de inflación de septiembre dieron al traste con esa posibilidad. En el año índices como el S&P 500 acumulan pérdidas de -24,77%, el Nasdaq más afectado por las valoraciones cae un -32,40%. En comparación el Stoxx 600 llevan caídas del -20,49% y el Ibex 35 del -15,46%. Si bien es cierto, que para un inversor europeo, las pérdidas en la bolsa americana se reducen al transformar las rentabilidades a euros, ya que el dólar se fortalece cerca de un 16% en lo que llevamos de año.

La guerra de Rusia sigue tensionando los precios del gas y del petróleo y provocando serias dudas en cuanto al crecimiento económico de la eurozona. Durante el trimestre se confirma la interrupción del servicio del gas de Rusia a Alemania con la paralización de envíos por parte de Gazprom y la posterior explosión, a la altura de Dinamarca, de los gasoductos NordStream 1 y 2.

El empleo, que es una de las claves que vigila la fed para saber si las subidas de tipos están causando el efecto deseado, sigue siendo muy fuerte, la tasa de desempleo en USA es del 3,5% 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.

En cuanto al sector, cerramos un trimestre plano (+0,5% en el caso del NBI) con alta volatilidad en los mercados, en los que los meses de julio y agosto fueron particularmente buenos en el sector pero se vieron compensados por un septiembre de correcciones. En el último mes hemos vuelto a ver los números rojos en el mercado debido a un contexto macroeconómico que no mejora con la inflación al alza y el aumento de los tipos de interés. Incluso los valores de las grandes farmacéuticas, considerados tradicionalmente defensivos han sufrido importantes correcciones en el último trimestre: desde el 2% negativo de Roche, al 18% de GSK o el 26% de Sanofi. Por otra parte, el ritmo de M&A sigue en niveles muy bajos debido a este contexto de incertidumbre macroeconómica, lo que no ayuda a mejorar las valoraciones de las compañías.

Sin embargo, creemos que estas caídas en el precio de las acciones, debido a la coyuntura económica, dejan oportunidades interesantes en el mercado

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En vista de las recientes caídas y dado la alta proporción de compañías biotech que cotizan con valor de empresa negativo, creemos que nos situamos en un momento óptimo para ir incrementando las posiciones en aquellas que presenten un valor clínico relevante. Por ello, durante las últimas semanas estamos realizando pequeñas adquisiciones de compañías que tienen un importante valor científico, y a la vez desinvertiendo en aquellas en las que sus resultados clínicos no son los esperados.

C) Índice de referencia.

La IIC se ha comportado en línea con sus competidores y en línea con el índice de referencia (100% NASDAQ Biotech Net TR), cuya diferencia máxima se produjo el 14/07/2022, siendo esta del 3,91%.

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

El patrimonio ha aumentado en 60.413 euros, cerrando así el trimestre en 2,5 millones. El número de partícipes en el trimestre ha aumentado en 11, siendo la cifra final de 101. La rentabilidad de la IIC en el trimestre ha sido del 0,31%, con

una volatilidad de 21,24%. Respecto a otras medidas de riesgo de la IIC, el VaR diario con un nivel de significación del 5% en el trimestre mostraba una caída mínima esperada del -2,15%. La rentabilidad acumulada del año de la IIC ha sido del -22,12%. La comisión soportada por la IIC en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,81%; 0,29 por comisión de gestión, 0,06 por depósito y 0,46 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 0,31% durante el trimestre, por encima del rendimiento medio ponderado por patrimonio de la gestora, -1,45%. La IIC de la gestora con mayor rendimiento en el periodo acumuló un -0,01% mientras que la IIC con menor rendimiento acumuló -4,62% durante el periodo.

2. Información sobre las inversiones.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las incorporaciones realizadas durante el trimestre en nuestra cartera han sido las siguientes:

Aclaris Therapeutics: empresa biofarmacéutica centrada en el desarrollo de fármacos para enfermedades inmuno-inflamatorias. Esta compañía hace hincapié en aprovechar su experiencia de fármacos que inhiben quinasas para desarrollar terapias de pequeñas moléculas que ayuden a las personas afectadas por enfermedades inmuno-inflamatorias como la dermatitis atópica o la artritis psoriásica. Cuenta con un fármaco aprobado que valida su plataforma tecnológica y presentará datos de varios fase 2 a lo largo de finales del 2022 y principios de 2023.

AURA: empresa de biotecnología centrada en el desarrollo terapias conjugadas similares a virus (VDC), una nueva clase de terapias para el tratamiento de múltiples indicaciones oncológicas. El candidato principal es AU-011 (belzupacap sarotalocan), consiste en una partícula similar a un virus conjugada con un agente anticancerígeno para el tratamiento del melanoma de úvea (actualmente en fase 2 de desarrollo).

AYLA: compañía de oncología centrada en el desarrollo y la comercialización de pequeñas moléculas terapéuticas para pacientes que padecen cánceres raros y agresivos. La cartera de productos de Ayala, AL101 y AL102, se centran en la activación aberrante de la vía Notch mediante inhibidores de la gamma secretasa (GSI). Cuenta con resultados muy prometedores en tumores desmoides y carcinomas.

BLUE: compañía de biotecnología centrada en la investigación, el desarrollo y la comercialización de terapias génicas. Los programas de terapia génica de Bluebird en enfermedades genéticas incluyen programas para la talasemia B; el tratamiento para la enfermedad de células falciformes o el tratamiento para la adrenoleucodistrofia cerebral. Con 3 fármacos aprobados por la FDA (2 en 2022) acaba de enviar el filling para aprobación del 4º en anemia de células falciformes, demostrando que las terapias génicas son una realidad.

En el terreno de las desinversiones, hemos decidido vender nuestras posiciones en:

Nektar (NKTR): empresa biofarmacéutica centrada en el descubrimiento y desarrollo de medicamentos en oncología, tiene en desarrollo varios fármacos inmuno-oncológicos (I-O), como la bempedaldesleucina (NKTR 214), el NKTR-255 y el NKTR-262. Con la discontinuación de NKTR 214 ha perdido su principal asset, ya que era un fármaco que potencialmente permitiría el tratamiento de varios tumores (cáncer urotelial, pulmón...)

Landos (LABP): compañía biofarmacéutica centrada en el descubrimiento y desarrollo de terapias orales para pacientes con enfermedades autoinmunes. A través de su plataforma de medicina de precisión basada en inteligencia artificial (LANCE), identifica objetivos terapéuticos para tratar enfermedades como la colitis ulcerosa o el lupus. Desafortunadamente sus resultados en colitis ulcerosa son muy modestos y no supondrá un game-changer en esta enfermedad.

Alector (ALEC): compañía centrada en la inmunoneurología, con un enfoque terapéutico en el tratamiento de las enfermedades neurodegenerativas. Abbvie ha dejado de colaborar en el desarrollo de su fármaco para Alzheimer, lo que interpretamos como una pérdida de confianza de un partner esencial, no solo por el know-how sino también por el apoyo económico necesario para finalizar el desarrollo clínico.

MacroGenics (MGNX): Centrada en desarrollar y comercializar anticuerpos para el tratamiento del cáncer. Desarrolla fármacos candidatos dirigidos a diversos antígenos asociados a los tumores y moléculas de control inmunitario (checkpoints). Interrumpió el desarrollo de su ensayo clínico en cáncer de cabeza y cuello, lo que supone perder su candidato más prometedor dentro de su porfolio.

Vascular Biogenics (VBLT): Empresa biofarmacéutica con sede en Israel, centrada en el descubrimiento, desarrollo y comercialización de tratamientos contra el cáncer. El proyecto clínico de VBLT se centra en dos plataformas distintas que abordan los elementos reguladores fisiológicos y genéticos naturales del organismo. Desafortunadamente no alcanzó el endpoint primario en su ensayo clínico en cáncer de ovario.

Como último apunte, en agosto, se completó la adquisición de una compañía de nuestro porfolio (Turning Point Therapeutics TPTX) por BMS. TPTX es una empresa biofarmacéutica centrada en el diseño y desarrollo de terapias genéticas en oncología. Su fármaco, repotrectinib (TPX-0005), se encuentra en un ensayo de fase I/II denominado TRIDENT-1 para el tratamiento de pacientes con cáncer de pulmón no microcítico (CPNM) avanzado ROS1+ y pacientes con tumores sólidos avanzados NTRK+ o ALK+.

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 50,95%. Los activos cubiertos han sido los denominados tanto en divisa EUR como distintas al EUR. 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.

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.

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 llegáramos 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 comienza a reducirse en USA (posiblemente por la fortaleza del dólar) y no es descartable un incremento de los profit warning con la presentación de resultados del 3º trimestre a partir del mes de octubre.

Por último, aunque no se vislumbra a corto plazo que podamos asistir al fin del conflicto bélico, con algún tipo de acuerdo

entre las partes, cualquier acuerdo que haga disminuir la tensión entre las partes, 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.</b> Para nosotros es clave que la caída de las expectativas de encuestas como (IFO, ZEW, Conf.Board, Unv 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US05465V1089 - ACCIONES Ayala Pharmaceutical	USD	14	0,56	0	0,00
US05153U1079 - ACCIONES Aura Biosciences Inc	USD	26	1,03	0	0,00
US04280A1007 - ACCIONES Arrowhead Pharmaceut	USD	11	0,45	11	0,45
US31189P1021 - ACCIONES Fate Therapeutics In	USD	9	0,37	10	0,39
US00653A1079 - ACCIONES Adaptimmune Therapeu	USD	17	0,67	25	1,01
US0327241065 - ACCIONES AnaplysBio Inc	USD	25	1,01	19	0,77
US76029N1063 - ACCIONES Replimune Group Inc	USD	14	0,56	13	0,54
US05280R1005 - ACCIONES Autolus Therapeutics	USD	8	0,33	10	0,42
US45175G1085 - ACCIONES Ikona Oncology Inc	USD	3	0,10	3	0,13
US05464T1043 - ACCIONES Axsome Therapeutics	USD	49	1,93	39	1,59
US09077A1060 - ACCIONES Biomea Fusion Inc	USD	16	0,63	18	0,74
US8036071004 - ACCIONES Sarepta Therapeutics	USD	31	1,24	20	0,81
NL0010872420 - ACCIONES Affimed NV	USD	26	1,04	33	1,34
US0887861088 - ACCIONES Bicycle Therapeutics	USD	5	0,19	3	0,13
US0327973006 - ACCIONES Anavex Life Sciences	USD	19	0,77	17	0,71
US38000Q1022 - ACCIONES GlycoMimetics Inc	USD	26	1,03	26	1,07
CH0499880968 - ACCIONES ADC Therapeutics SA	USD	18	0,73	28	1,15
US00166B1052 - ACCIONES ALX Oncology Holding	USD	20	0,79	16	0,64
US46124U1079 - ACCIONES Inventiva SACA	USD	2	0,10	3	0,13
US46565G1040 - ACCIONES Teos Therapeutics I	USD	16	0,64	16	0,66
US73730P1084 - ACCIONES Poseida Therapeutics	USD	8	0,32	6	0,22
US5150691021 - ACCIONES Landos Biopharma Inc	USD	0	0,00	3	0,13
US98401F1057 - ACCIONES Xencor Inc	USD	23	0,92	23	0,93
US00847X1046 - ACCIONES Agius Pharmaceutical	USD	45	1,78	33	1,34
US14147L1089 - ACCIONES Cardiff Oncology Inc	USD	5	0,20	7	0,27
US90041T1088 - ACCIONES Turning Point Therap	USD	0	0,00	55	2,22
US7291391057 - ACCIONES Pliant Therapeutics	USD	28	1,12	10	0,41
US7027121000 - ACCIONES Passage Bio Inc	USD	2	0,10	4	0,18
US65487U1088 - ACCIONES Nkarta Inc	USD	30	1,20	26	1,08
US5910K1088 - ACCIONES Magenta Therapeutics	USD	9	0,36	7	0,29
US52490G1022 - ACCIONES Legend Biotech Corp	USD	49	1,93	61	2,49
US45781K2042 - ACCIONES Innate Pharma SA	USD	17	0,68	22	0,88
US45253H1014 - ACCIONES ImmunoGen Inc	USD	10	0,40	9	0,36
US3441741077 - ACCIONES Foghorn Therapeutics	USD	15	0,61	23	0,93



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0144421072 - ACCIONES Alector Inc	USD	0	0,00	16	0,64
IL0010852080 - ACCIONES Compugen Ltd	USD	2	0,09	6	0,24
US09075P1057 - ACCIONES Bioxcel Therapeutics	USD	18	0,72	19	0,77
US09077B1044 - ACCIONES BioAtla Inc	USD	14	0,54	5	0,19
US5560991094 - ACCIONES MacroGenics Inc	USD	0	0,00	3	0,12
US75943R1023 - ACCIONES Relay Therapeutics I	USD	9	0,35	6	0,25
US00461U1051 - ACCIONES Aclaris Therapeutics	USD	22	0,88	0	0,00
US70975L1070 - ACCIONES Penumbra Inc	USD	18	0,72	11	0,46
IL0011327454 - ACCIONES Vascular Biogenics L	USD	0	0,00	60	2,43
US40131M1099 - ACCIONES Guardant Health Inc	USD	18	0,72	13	0,52
US04016X1019 - ACCIONES ARGENX SE	USD	48	1,89	48	1,94
US7711951043 - ACCIONES ROCHE HOLDING	USD	27	1,07	26	1,05
US60468T1051 - ACCIONES Mirati Therapeutics	USD	49	1,96	44	1,81
US6402681083 - ACCIONES Nektar Therapeutics	USD	0	0,00	12	0,48
US0197701065 - ACCIONES Allogene Therapeutics	USD	49	1,95	48	1,97
US09609G1004 - ACCIONES Bluebird Bio Inc	USD	19	0,74	0	0,00
US4622221004 - ACCIONES lonis Pharmaceutical	USD	67	2,68	53	2,15
US4923271013 - ACCIONES Keros Therapeutics I	USD	10	0,42	7	0,29
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	USD	21	0,83	22	0,88
US3723032062 - ACCIONES Genmab A/S	USD	48	1,92	46	1,86
US81181C1045 - ACCIONES Seattle Genetics Inc	USD	63	2,49	76	3,08
US45166A1025 - ACCIONES Ideaya Biosciences I	USD	13	0,53	12	0,47
US03969F1093 - ACCIONES Arcus Biosciences In	USD	37	1,47	34	1,37
US02043Q1076 - ACCIONES Alnylam Pharmaceutic	USD	71	2,83	48	1,97
US30063P1057 - ACCIONES Exact Sciences Corp	USD	16	0,64	18	0,74
US04335A1051 - ACCIONES Arvinas Inc	USD	30	1,18	26	1,07
US87164F1057 - ACCIONES Descom Inc	USD	49	1,95	37	1,49
US1894641000 - ACCIONES Clovis Oncology Inc	USD	15	0,59	21	0,85
DE0006632003 - ACCIONES Morphosys AG	EUR	22	0,87	20	0,82
US07725L1026 - ACCIONES Beigene Ltd-adr	USD	22	0,88	25	1,01
US8006771062 - ACCIONES Sangamo Therapeutics	USD	31	1,23	24	1,00
US09061G1013 - ACCIONES Biotar Pharmaceutic	USD	50	2,00	46	1,88
NL0010696654 - ACCIONES Uni-Pixel Inc.	USD	79	3,12	73	2,97
CH0334081137 - ACCIONES CRISPR Therapeutics	USD	33	1,33	29	1,18
US45337C1027 - ACCIONES IncytCor	USD	40	1,58	42	1,72
US28106W1036 - ACCIONES Edit-Me	USD	7	0,28	6	0,26
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic INC	USD	23	0,90	23	0,96
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	24	0,95	26	1,04
US75886F1075 - ACCIONES Regeneron Pharmaceut	USD	23	0,92	19	0,76
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc	USD	11	0,43	10	0,40
US1011371077 - ACCIONES Accs. Boston Scienti	USD	23	0,93	21	0,85
US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp	USD	27	1,09	27	1,12
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	25	0,98	26	1,05
US0311621009 - ACCIONES Amgen Inc.	USD	43	1,70	43	1,76
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	51	2,05	48	1,97
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.865</b>	<b>74,19</b>	<b>1.822</b>	<b>74,25</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.865</b>	<b>74,19</b>	<b>1.822</b>	<b>74,25</b>
IE00BQ70R696 - PARTICIPACIONES ETF Ener	USD	173	6,87	157	6,39
<b>TOTAL IIC</b>		<b>173</b>	<b>6,87</b>	<b>157</b>	<b>6,39</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.037</b>	<b>81,06</b>	<b>1.979</b>	<b>80,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.037</b>	<b>81,06</b>	<b>1.979</b>	<b>80,64</b>

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 aplica.