

Nº Registro CNMV: 4457

Informe SEMESTRAL del 1er. Semestre de 2021

Gestora	WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT	Depositario	BNP P.SECURITIES SERVICES
Grupo Gestora	ANDBANK ESPAÑA	Grupo Depositario	BNP PARIBAS SA
Auditor	PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.	Rating depositario	A+ (FITCH)

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.andbank.es.

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

Dirección

PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 26 46002 VALENCIA

Correo electrónico dpg@andbank.es

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: 16/03/2012

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 del 1 al 7.

Descripción general

Entre el 75% y el 100% de la exposición total será en valores de renta variable cotizada en cualquier mercado autorizado, principalmente del mercado americano y europeo, y que pertenezcan a compañías relacionadas con el sector de la salud (empresas farmacéuticas tanto productoras como distribuidoras, empresas de instrumentos médicos, de biotecnología, de perfumería, de cosmética y empresas de seguros sanitarios, incluidas las de baja capitalización. El índice de referencia es el MSCI World Health Care Net Total Return EUR.

Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

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**2.1. 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
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
DP HEALTHCARE FI CLASE A	505.100,31	533.841,45	158	161	EUR	0,00	0,00		NO
DP HEALTHCARE FI CLASE C	237.693,42	300.995,02	91	72	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
DP HEALTHCARE FI CLASE A	EUR	14.897	14.081	14.179	9.944
DP HEALTHCARE FI CLASE C	EUR	7.159	8.082	6.370	3.349

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
DP HEALTHCARE FI CLASE A	EUR	29,4929	26,3771	26,4050	22,0821
DP HEALTHCARE FI CLASE C	EUR	30,1203	26,8515	26,7058	22,1890

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Período			Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
DP HEALTHCARE FI CLASE A	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	al fondo	
DP HEALTHCARE FI CLASE C	0,42		0,42	0,42		0,42	patrimonio	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario					Base de cálculo
	% efectivamente cobrado					
	Período		Acumulada			
DP HEALTHCARE FI CLASE A		0,05		0,05	0,05	patrimonio
DP HEALTHCARE FI CLASE C		0,05		0,05	0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,43	-0,43	-0,43

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual DP HEALTHCARE FI CLASE A Divisa de denominación: EUR
Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	11,81	5,90	5,58	2,34	-1,48	-0,11	19,58	8,29	-6,52

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	01/06/2021	-2,28	27/01/2021	-8,15	16/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,63	15/04/2021	2,01	05/03/2021	7,05	17/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,25	9,18	13,01	15,52	13,22	26,63	10,00	12,73	16,31
Ibex-35	15,36	13,75	16,99	25,94	21,33	34,23	12,44	13,61	26,14
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,14	0,19	0,17	0,12	0,47	0,54	0,39	0,70

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de: MSCI WORLD HEALTH CARE NET TOTAL RETURN EUR VaR histórico(iii)	13,48 7,29	11,44 7,29	15,35 7,21	14,67 7,74	13,25 7,59	25,27 7,74	11,22 7,91	13,84 7,96	13,56 7,11

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

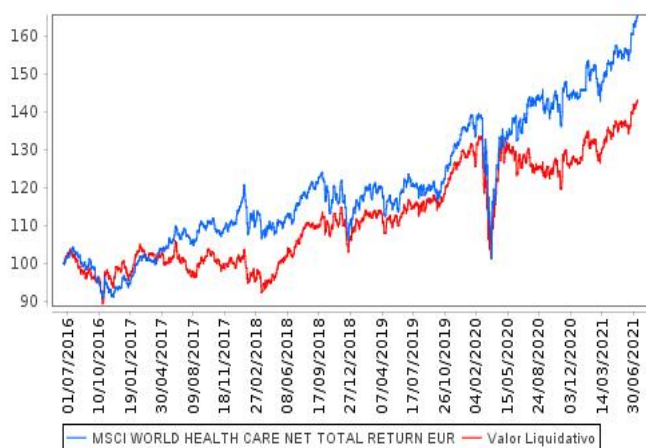
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,81	0,41	0,40	0,41	0,41	1,62	1,63	1,67	1,64

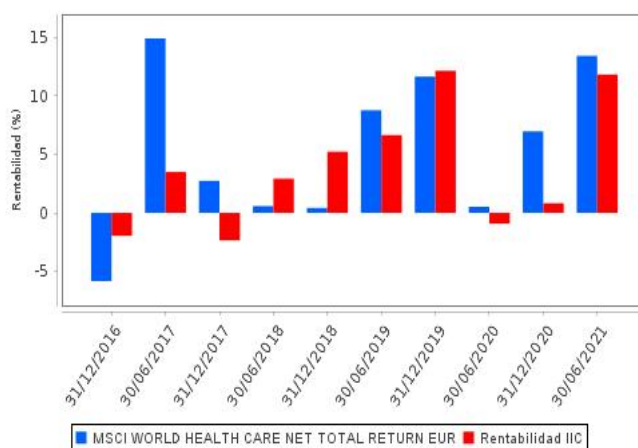
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 DP HEALTHCARE FI CLASE C Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	12,17	6,07	5,75	2,50	-1,32	0,55	20,36		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	01/06/2021	-2,28	27/01/2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,63	15/04/2021	2,02	05/03/2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,25	9,18	13,01	15,52	13,22	26,64	10,00		
Ibex-35	15,36	13,75	16,99	25,94	21,33	34,23	12,44		
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,14	0,19	0,17	0,12	0,47	0,54		
MSCI WORLD HEALTH CARE NET TOTAL RETURN EUR	13,48	11,44	15,35	14,67	13,25	25,27	11,22		
VaR histórico(iii)	7,35	7,35	7,62	7,70	7,58	7,70	5,22		

(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: 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.

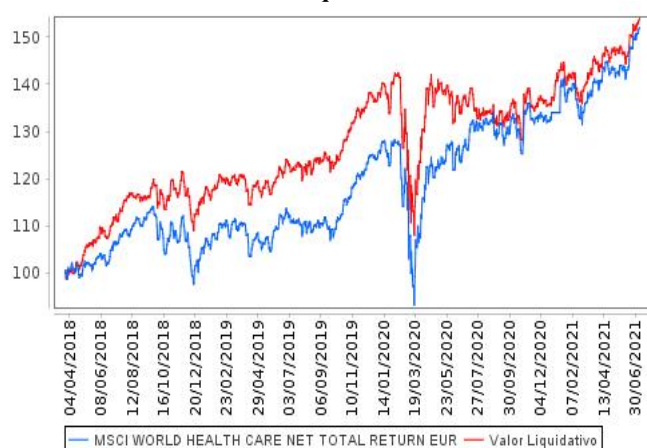
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,48	0,24	0,24	0,24	0,24	0,97	0,98	0,78	

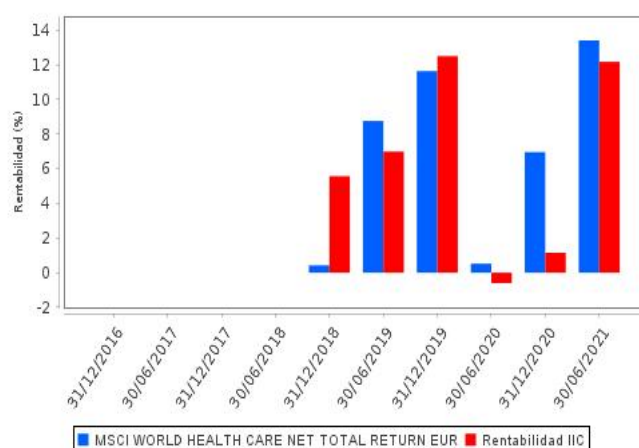
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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**
Monetario			
Renta Fija Euro	167.472	993	0,27
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	8.715	166	6,81
Renta Variable Euro	4.552	112	11,13
Renta Variable Internacional	50.809	636	11,58
IIC de gestión Pasiva(1)	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	28.543	307	35,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
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
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	260.090	2.214	6,75

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** 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	21.503	97,49	21.469	96,86
* Cartera interior	343	1,56	358	1,62
* Cartera exterior	21.160	95,93	21.111	95,25
* 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)	460	2,09	592	2,67
(+/-) RESTO	94	0,43	103	0,46
TOTAL PATRIMONIO	22.057	100,00	22.164	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	22.163	24.969	22.163	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-11,75	-12,68	-11,75	-15,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	11,25	0,91	11,25	1.036,47
(+) Rendimientos de gestión	12,27	1,74	12,27	542,43
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-58,50
+ Dividendos	1,22	0,81	1,22	36,26
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,43	0,30	10,43	3.090,61
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,67	0,74	0,67	-17,56
+/- Otros resultados	-0,05	-0,10	-0,05	-56,16
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-0,83	-1,02	10,37
- Comisión de gestión	-0,64	-0,62	-0,64	-6,90
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-10,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-12,84
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	134,50
- Otros gastos repercutidos	-0,31	-0,15	-0,31	87,04
(+) 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)	22.056	22.163	22.056	

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 período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	343	1,55	358	1,62
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		343	1,55	358	1,62
TOTAL RENTA VARIABLE		343	1,55	358	1,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		343	1,55	358	1,62
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	684	3,10	717	3,24
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	954	4,32	1.000	4,51
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	442	2,00	472	2,13
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC	GBP	506	2,29	491	2,21
GB0009252882 - Acciones GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	620	2,81	562	2,54
US0758871091 - Acciones BECTON DICKINSON & CO	USD	256	1,16	410	1,85
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	991	4,49	1.175	5,30
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	713	3,23	658	2,97
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	373	1,69	336	1,52
US09062X1037 - Acciones BIOGEN IDEC INC	USD	292	1,32	200	0,90
JP3463000004 - Acciones TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	227	1,03	238	1,07
US4523271090 - Acciones ILLUMINA INC	USD	399	1,81	303	1,37
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.283	5,82	1.148	5,18
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK B	DKK	424	1,92	344	1,55
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	483	2,19	394	1,78
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	242	1,10	214	0,96
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	514	2,33	565	2,55
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	851	3,86	763	3,44
US66987V1098 - Acciones NOVARTIS AG	USD	1.000	4,54	1.005	4,53
US0718131099 - Acciones BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	204	0,92	197	0,89
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	433	1,96	353	1,59
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	1.389	6,30	1.417	6,39
US00846U1016 - Acciones AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	249	1,13	194	0,88
US9224751084 - Acciones VEEVA SYSTEMS INC	USD	0	0,00	145	0,65
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	400	1,81	341	1,54
US8636671013 - Acciones STRYKER CORP	USD	329	1,49	301	1,36
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	194	0,88	167	0,76
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	0	0,00	76	0,34
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC INC	USD	733	3,32	671	3,03
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	31	0,14	0	0,00
US1266501006 - Acciones CVS CAREMARK CORPORATION	USD	493	2,23	391	1,77
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO. INC	USD	787	3,57	1.071	4,83
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	678	3,07	484	2,18
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	290	1,32	477	2,15
US2358511028 - Acciones DANAHER CORPORATION	USD	679	3,08	546	2,46
US1101221083 - Acciones BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	564	2,56	609	2,75
US1101221570 - Derechos BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	0	0,00	2	0,01
US92532F1003 - Acciones VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	340	1,54	387	1,75
US40412C1018 - Acciones HCA HOLDINGS INC	USD	523	2,37	404	1,82
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		19.570	88,70	19.228	86,75
TOTAL RENTA VARIABLE		19.570	88,70	19.228	86,75
US4642875565 - Participaciones ISHARES NASDAQ BIOTECH INDEX	USD	552	2,50	620	2,80
US33733E2037 - Participaciones FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTEC	USD	582	2,64	688	3,10
US78464A8707 - Participaciones SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	457	2,07	576	2,60
TOTAL IIC		1.591	7,21	1.884	8,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.161	95,91	21.112	95,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.504	97,46	21.470	96,87

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



CONSUMO	8,6 %
CONSUMO NO CICLICO	13,3 %
FARMACEUTICAS	46,9 %
OTROS	20,9 %
SERVICIOS	10,3 %
Total	100,0 %

4. Hechos relevantes

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

g. El día 25 de febrero de 2021 se ha producido un cambio de control de la sociedad gestora, pasando a formar parte del grupo ANDBANK ESPAÑA, S.A.

j. El día 5 de marzo se ha modificado el folleto de la IIC por el cambio en el grupo de la gestora.

j. El día 29 de junio se ha modificado de oficio el folleto de la IIC al inscribir los siguientes cambios: cambio en el consejo de administración de la sociedad gestora, cambio en la delegación de la función de auditoría interna que ha pasado a ser asumida por Andbank España S.A. y cambio en la denominación de la sociedad gestora, que ha pasado a ser WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU.

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 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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Cerramos la primera mitad del año en un entorno todavía de incertidumbre, por la evolución de la pandemia, a cuenta de las distintas variantes y su resistencia a las vacunas, y por la dirección de la política monetaria de los bancos centrales. A lo largo del semestre las campañas de vacunación fueron acelerando en la mayoría de las economías desarrolladas, sobre todo en Europa, que logró recortar la distancia con Reino Unido y Estados Unidos en términos de población inmunizada. En este contexto, los gobiernos fueron suavizando paulatinamente las restricciones a la movilidad permitiendo la recuperación del segmento de la economía más castigado por estas medidas. Las economías emergentes siguieron rezagadas en el frente de la vacunación, no obstante, los casos se mantuvieron muy bajos en China y parecen haber alcanzado su punto máximo en la India, donde la crisis sanitaria llegó a tocar un punto crítico. Sin embargo, la reapertura de las economías y la rápida reactivación de la actividad alimentaron los miedos a un repunte descontrolado de la inflación, desatando así un fuerte movimiento al alza en los tipos de interés que puso a prueba a los bancos centrales. Movimiento en la renta fija que se concentró fundamentalmente en el primer trimestre, para ir perdiendo fuelle y llevando a las rentabilidades de los bonos de gobierno nuevamente a la baja desde finales de marzo en EE UU y partir de mayo en Europa.

Los indicadores macro fueron de menos a más hasta alcanzar unos datos sólidos, especialmente en EEUU, que registró una tasa de crecimiento anualizada del 6,4% en el primer trimestre. Aunque la economía de la eurozona se contrajo un 0,6% en el primer trimestre, los principales indicadores económicos, como los PMIs, alcanzaron máximos de varios años en muchas regiones. Estos indicadores apuntaron a que en el segundo trimestre se produjo un fuerte repunte económico en Europa. En mayo, el índice de precios al consumo de EEUU aumentó un 5,0% interanual, aunque algunos datos subyacentes sugerían que hay factores temporales en juego, como la subida de los precios de los vehículos de segunda mano.

En los mercados de renta fija, los inversores trataron de buscar rentabilidad y cobertura contra la inflación en un contexto de bajos rendimientos de los bonos soberanos y de aumento de las TIRes, recurriendo a activos como la deuda de los mercados emergentes, el crédito investment grade y high yield de EEUU y Europa, así como a los bonos ligados a la inflación. En términos de duración, EEUU obtuvo mejores resultados, sobre todo en el segundo trimestre, ya que los inversores parecían preferir unos rendimientos del bono estadounidense relativamente más elevados a unos rendimientos reales de los bonos soberanos europeos todavía muy negativos. Uno de los puntos de inflexión del semestre tuvo lugar tras la reunión de la Fed de junio, al sorprender al mercado con un mensaje más hawkish reconociendo el debate interno en cuanto a la activación del tapering y la posibilidad de aplicar dos subidas de tipos en 2023.

Por el lado de la renta variable, la reapertura de las economías y el movimiento en los tipos de interés beneficiaron a los sectores tradicionalmente cíclicos y a las acciones value, que ya venían experimentando una sólida recuperación desde el anuncio de las vacunas en noviembre de 2020. Las bolsas europeas se vieron favorecidas por el efectivo despliegue de las vacunas, la fuerte demanda mundial y por esta rotación hacia los sectores cíclicos y value, fundamentalmente por la naturaleza de las economías europeas en las que predominan las compañías industriales, de materiales básicos, de telecomunicaciones, bancos, etc. Prueba de ello es la rentabilidad del índice MSCI Europe ex-UK, que supera el 16% al cierre del mes de junio y que se sitúa al frente de los índices mundiales. Las bolsas estadounidenses, aunque tuvieron un comienzo de año no tan positivo, sí recuperaron con fuerza en el segundo

trimestre gracias al repunte de los valores growth, al fuerte crecimiento de los beneficios del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales desde el plan de infraestructuras de la Administración Biden.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha reducido la inversión en renta variable, situándose al final de semestre en el 97,91%.

Al final del semestre los sectores con más peso eran: el 49,92% correspondía al sector Farmacéutico, un 19% al sector de productos médicos, un 15,42% al sector de Biotecnología, un 12,18% al sector de Servicios médicos, y un 1,12% al sector de electrónica.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo es el MSCI Global Health Care net Total return EUR (M0W00HC index). Durante el semestre el fondo se ha revalorizado un 11,81% la clase A y un 12,17% la clase C, frente a un +13,41% que ha subido el MSCI Global Health Care net total return Eur. La diferencia se debe a las diferencias de ponderación tanto sectorial como por líneas directas respecto al índice.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A 30 de junio de 2021, el patrimonio de la clase A del fondo era de 14.897 miles euros, representado por 505.100,31 participaciones con un valor liquidativo de 29,4929 euros en manos de 158 partícipes. El patrimonio de la clase C del fondo era de 7.159 miles euros, representado por 237.693,42 participaciones con un valor liquidativo de 30,1203 euros en manos de 91 partícipes. A 31 de diciembre, el patrimonio de la clase A del fondo era de 14.081 miles euros, a su vez representado por 533.841,45 participaciones con un valor liquidativo de 26,3771 euros en manos de 161 partícipes. El patrimonio de la clase C del fondo era de 8.082 miles euros, a su vez representado por 300.995,02 participaciones con un valor liquidativo de 26,8515 euros en manos de 72 partícipes.

La disminución de patrimonio efectivo del fondo en el periodo viene explicada por la salida de partícipes. Durante el semestre la clase A del fondo se ha revalorizado un 11,81% y la clase C un 12,17%, frente a un +13,41% que lo ha hecho su benchmark, MSCI WORLD HEALTHCARE NET TOTAL RETURN EUR. La diferencia de rentabilidad se debe a las diferencias de ponderaciones de los diferentes valores y sectores que componen la cartera respecto a su benchmark.

En la rentabilidad total del fondo el sector que más ha impactado de forma positiva ha sido el Farmacéutico con un 4,47% y servicios médicos con un 2,45%. Los sectores de productos médicos, Biotecnología y seguros médicos han contribuido positivamente con un 1,81%, 2,18% y 2,19% respectivamente.

Los valores de la cartera que han contribuido más negativamente en el semestre han sido: Vertex con un -0,18%, Grifols con un -0,06%, Takeda con un -0,05%, ETF Biotech y Novartis con un -0,01% cada uno. Por contra de los valores que han aportado rentabilidad positiva en el semestre destacan Eli Lilly que ha aportado un 1,24%, UnitedHealth que ha sumado un 1,04%, Danaher que ha sumado un 0,76%, HCA que ha aportado un 0,70% y Biogen con un 0,60%. Cabe destacar que casi el 85% de los valores de la cartera han contribuido positivamente a la rentabilidad del fondo.

Durante el semestre volatilidad del fondo ha sido del 11,25%, superior al 13,48% del MSCI Global Health Care net Total return EUR, mercado en el que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico 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.

La liquidez en Euros mantenida en la cuenta tiene una remuneración de Eonia -12 puntos básicos. Para este semestre esto ha representado un coste del -0,43% anual para los saldos mantenidos en la cuenta corriente. La liquidez en Dólares tiene una remuneración de los tipos de la FED (FED Funds) -100 puntos básicos con un mínimo de 0%.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo. En el periodo dichos gastos han supuesto un 0,81% para la clase A y un 0,48% para la clase C, siendo en su totalidad gastos directos.

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

El rendimiento del fondo no es comparable al resto de fondos al no tener el mismo perfil.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha incrementado la exposición en los sectores de Biotecnología (+0,11). Por otro lado, se ha reducido la inversión en el sector de

Farmacia, productos médicos y servicios médicos. Por países se ha incrementado la inversión en UK (+0,7%) y Zona Euro (+0,10%). Se ha reducido la inversión en Suiza (-0,1%) y EE.UU. (-2,9%).

Durante el periodo se han comprado acciones de Viatris y Astrazeneca. Al mismo tiempo se han vendido acciones de Ishares Nasdaq Biotech, SPDR Biotech, First Amex Biotech, Roche, Pfizer, Bristol Meyers, Abbott, Sanofi, Merck, Viatris, Johnson& Johnson, Becton y Veeva.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el periodo de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 48.1.j no existe ninguno en cartera.

La IIC tiene un 0,1% sobre el patrimonio en activos que podrían presentar menores niveles de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido en las inversiones en renta variable y en divisas, principalmente en USD.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la medida en que se vaya controlando la pandemia y viendo la favorable evolución de los indicadores adelantados es previsible

que los mercados sigan recuperando durante los próximos semestres.

Para el próximo semestre se mantendrá el porcentaje en renta variable al máximo para aprovechar un rebote del mercado en general y del sector HealthCare en particular. Si el mercado de renta variable vuelve a descender, el fondo caerá, aunque, al estar invertido en un sector más defensivo lo hará en menor medida que el mercado. Ante una recuperación de los mercados iremos reduciendo los valores que vayan alcanzando precios objetivo y ajustando la cartera al benchmark. También cubriremos una parte del USD en caso de que este alcance otra vez los niveles de 1,08 / 1,09. Dentro del sector Healthcare sobreponderaremos los subsectores más value e infraponderaremos los sectores más growth.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplicable.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

No aplicable.