

Nº Registro CNMV: 4457

Informe TRIMESTRAL del 1er. Trimestre de 2021

<b>Gestora</b>	DEGROOF PETERCAM, S.G.I.I.C, S	<b>Depositario</b>	BNP P.SECURITIES SERVICES
<b>Grupo Gestora</b>	ANDBANK ESPAÑA	<b>Grupo Depositario</b>	BNP PARIBAS SA
<b>Auditor</b>	PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.	<b>Rating depositario</b>	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](http://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](mailto: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](mailto: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	521.696,90	533.841,45	158	161	EUR	0,00	0,00		NO
DP HEALTHCARE FI CLASE C	246.735,47	300.995,02	76	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	14.529	14.081	14.179	9.944
DP HEALTHCARE FI CLASE C	EUR	7.006	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	27,8492	26,3771	26,4050	22,0821
DP HEALTHCARE FI CLASE C	EUR	28,3956	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	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	al fondo	
DP HEALTHCARE FI CLASE C	0,21		0,21	0,21		0,21	patrimonio	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario						Base de cálculo
	% efectivamente cobrado						
	Período			Acumulada			
DP HEALTHCARE FI CLASE A			0,02			0,02	patrimonio
DP HEALTHCARE FI CLASE C			0,02			0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>	0,00	0,01	0,00	0,07
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	-0,33	-0,43	-0,33	-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	4° Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2° Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad</b>	5,58	5,58	2,34	-1,48	10,33	-0,11	19,58	8,29	-6,52

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,28	27/01/2021	-2,28	27/01/2021	-8,15	16/03/2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,01	05/03/2021	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	4° Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2° Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,01	13,01	15,52	13,22	23,01	26,63	10,00	12,73	16,31
Ibex-35	16,99	16,99	25,94	21,33	32,18	34,23	12,44	13,61	26,14
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,17	0,12	0,58	0,47	0,54	0,39	0,70

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b> MSCI WORLD HEALTH CARE NET TOTAL RETURN EUR	15,35	15,35	14,67	13,25	22,13	25,27	11,22	13,84	13,56
VaR histórico(iii)	7,21	7,21	7,74	7,59	8,44	7,74	7,91	7,96	7,11

(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.

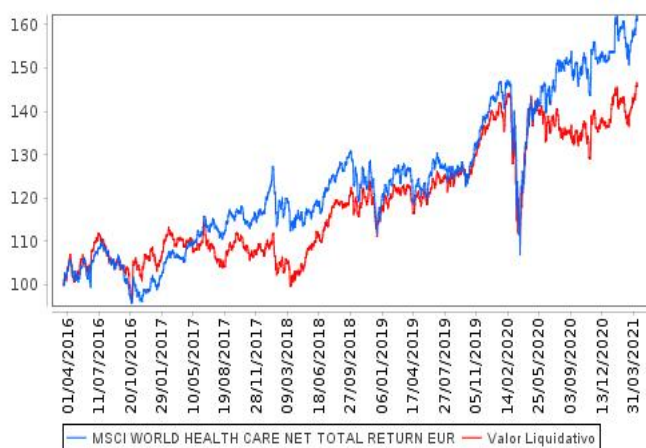
#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,40	0,40	0,41	0,41	0,40	1,62	1,63	1,67	1,64

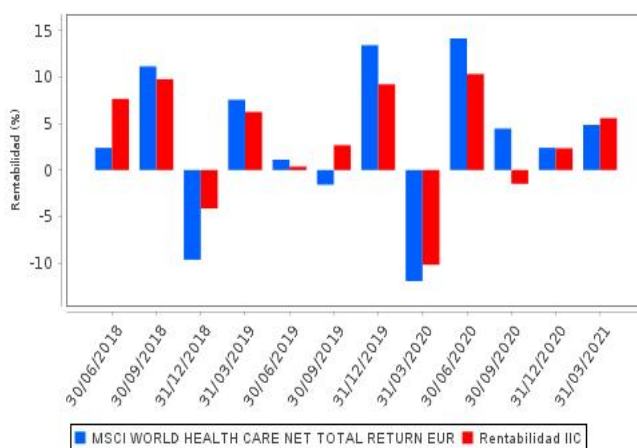
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el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



### A) Individual DP HEALTHCARE FI CLASE C Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad</b>	5,75	5,75	2,50	-1,32	10,51	0,55	20,36		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,28	27/01/2021	-2,28	27/01/2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,02	05/03/2021	2,02	05/03/2021		

(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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,01	13,01	15,52	13,22	23,01	26,64	10,00		
Ibex-35	16,99	16,99	25,94	21,33	32,18	34,23	12,44		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,17	0,12	0,58	0,47	0,54		
MSCI WORLD HEALTH CARE NET TOTAL RETURN EUR	15,35	15,35	14,67	13,25	22,13	25,27	11,22		
VaR histórico(iii)	7,62	7,62	7,70	7,58	7,77	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.

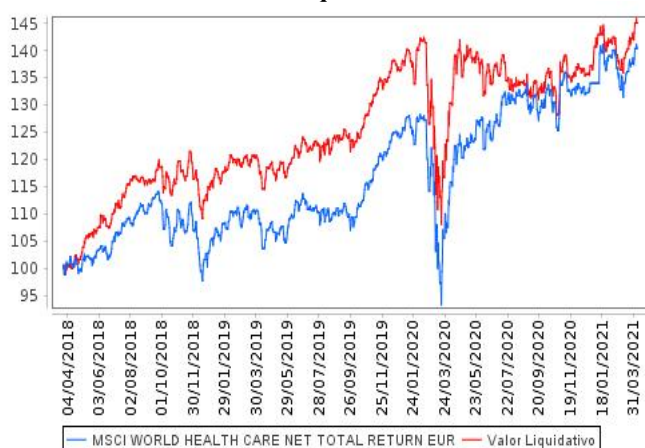
#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,97	0,98	0,78	

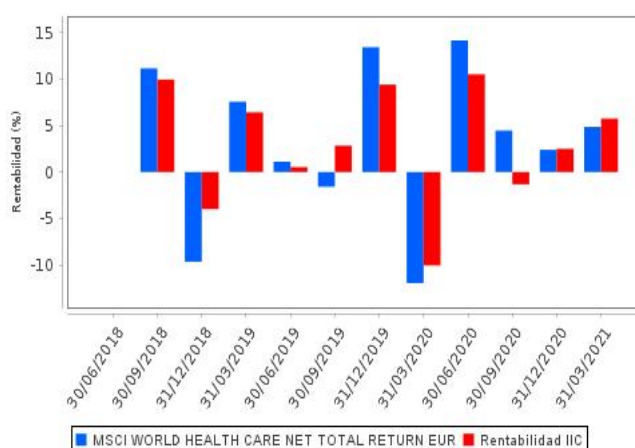
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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 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**
Monetario			
Renta Fija Euro	168.404	1.002	0,05
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	8.334	163	2,89
Renta Variable Euro	4.509	115	9,37
Renta Variable Internacional	50.131	625	5,83
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

<b>Vocación inversora</b>	<b>Patrimonio gestionado* (miles de euros)</b>	<b>Nº de partícipes*</b>	<b>Rentabilidad trimestral media**</b>
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	34.194	316	66,47
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
<b>Total fondos</b>	<b>265.571</b>	<b>2.221</b>	<b>9,94</b>

\* 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	21.366	99,22	21.469	96,86
* Cartera interior	335	1,56	358	1,62
* Cartera exterior	21.031	97,66	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)	346	1,61	592	2,67
(+/-) RESTO	-177	-0,82	103	0,46
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>21.535</b>	<b>100,00</b>	<b>22.164</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>22.163</b>	<b>23.582</b>	<b>22.163</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-8,25	-8,44	-8,25	-7,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,42	2,36	5,42	116,14
(+) Rendimientos de gestión	5,95	2,80	5,95	100,99
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-44,31
+ Dividendos	0,77	0,40	0,77	81,50
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,84	1,47	4,84	211,21
+/- 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)	0,35	0,95	0,35	-65,39
+/- Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-51,73
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,44	-0,53	19,04
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	-4,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,42
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	147,25
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,10	-0,20	99,93
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>21.535</b>	<b>22.163</b>	<b>21.535</b>	

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	335	1,56	358	1,62
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>335</b>	<b>1,56</b>	<b>358</b>	<b>1,62</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>335</b>	<b>1,56</b>	<b>358</b>	<b>1,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>335</b>	<b>1,56</b>	<b>358</b>	<b>1,62</b>
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	715	3,32	717	3,24
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	828	3,84	1.000	4,51
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	421	1,96	472	2,13
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC	GBP	596	2,77	491	2,21
GB0009252882 - Acciones GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	567	2,63	562	2,54
US0758871091 - Acciones BECTON DICKINSON & CO	USD	415	1,93	410	1,85
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	1.081	5,02	1.175	5,30
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	692	3,21	658	2,97
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	357	1,66	336	1,52
US09062X1037 - Acciones BIOGEN IDEC INC	USD	238	1,11	200	0,90
JP3463000004 - Acciones TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	246	1,14	238	1,07
US4523271090 - Acciones ILLUMINA INC	USD	327	1,52	303	1,37
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.269	5,89	1.148	5,18
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK B	DKK	347	1,61	344	1,55
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	459	2,13	394	1,78
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	249	1,16	214	0,96
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	636	2,95	565	2,55
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	778	3,61	763	3,44
US66987V1098 - Acciones NOVARTIS AG	USD	947	4,40	1.005	4,53
US0718131099 - Acciones BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	216	1,00	197	0,89
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	395	1,84	353	1,59
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	1.471	6,83	1.417	6,39
US00846U1016 - Acciones AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	217	1,01	194	0,88
US9224751084 - Acciones VEEVA SYSTEMS INC	USD	145	0,67	145	0,65
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	412	1,91	341	1,54
US8636671013 - Acciones STRYKER CORP	USD	311	1,45	301	1,36
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	157	0,73	167	0,76
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	0	0,00	76	0,34
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC INC	USD	705	3,27	671	3,03
US1266501006 - Acciones CVS CAREMARK CORPORATION	USD	449	2,08	391	1,77
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO. INC	USD	789	3,66	1.071	4,83
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	557	2,59	484	2,18
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	551	2,56	477	2,15
US2358511028 - Acciones DANAHER CORPORATION	USD	576	2,67	546	2,46
US1101221083 - Acciones BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	538	2,50	609	2,75
US1101221570 - Derechos BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	0	0,00	2	0,01
US92532F1003 - Acciones VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	366	1,70	387	1,75
US40412C1018 - Acciones HCA HOLDINGS INC	USD	482	2,24	404	1,82
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>19.505</b>	<b>90,57</b>	<b>19.228</b>	<b>86,75</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>19.505</b>	<b>90,57</b>	<b>19.228</b>	<b>86,75</b>
US4642875565 - Participaciones ISHARES NASDAQ BIOTECH INDEX	USD	513	2,38	620	2,80
US33733E2037 - Participaciones FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTEC	USD	547	2,54	688	3,10
US78464A8707 - Participaciones SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	463	2,15	576	2,60
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.523</b>	<b>7,07</b>	<b>1.884</b>	<b>8,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>21.028</b>	<b>97,64</b>	<b>21.112</b>	<b>95,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>21.363</b>	<b>99,20</b>	<b>21.470</b>	<b>96,87</b>

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	8,8 %
CONSUMO NO CICLICO	12,7 %
FARMACEUTICAS	47,9 %
OTROS	19,8 %
SERVICIOS	10,9 %
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 indirecto 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.



## 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.

A pesar de la tercera ola, se afianzan las perspectivas de una recuperación económica intensa en 2021, con EEUU tomando el relevo de China como principal motor y quedando Europa algo más rezagada. Esta situación está provocando que la actividad se esté manteniendo por debajo de su nivel normal durante este principio de 2021. El sector servicios, debido a los confinamientos, sigue sin sumarse a la recuperación global del sector manufacturero. A partir del 2º trimestre de 2021, la recuperación puede reanudarse con intensidad. La sensibilidad de la actividad en el 3º trimestre de 2020 avala esta perspectiva, apoyada en: La disipación de fuentes de incertidumbre en el último tramo de 2020 (elecciones US, Brexit), el incremento en el porcentaje de vacunaciones y la fuerte expansión fiscal. Estados Unidos va a prolongar en 2021 el gigantesco impulso fiscal con el que respondió a la pandemia en 2020. En la UE, el inicio de la ejecución del NGEU va a mantener también una combinación de políticas fuertemente expansivas, aunque la recuperación irá con retraso respecto a EEUU.

En España la contracción en la demanda doméstica y la inversión se revertirán parcialmente durante 2021, aunque no compensará el terreno perdido. Se prevé una mejora del turismo, pero todavía muy lejos de los niveles de 2019. Por otro lado, el déficit público, que cerró en el 11% en 2020, se reducirá hasta el 7,8% en 2021 y la deuda pública, que cerró 2020 en el 120% del PIB, se reducirá levemente en 2021.

China deja de liderar la expansión económica, como sí hizo el año pasado, y pasa a priorizar la reducción de desequilibrios generados por los estímulos pasados. Por su parte, los países emergentes empiezan a sufrir con el repunte de tipos de interés en EEUU, si bien, en la medida en que este repunte viene explicado por buenas noticias en el entorno económico, debería ser positivo para aquellos países con su ciclo económico sincronizado con el de EE.UU. (Latinoamérica) y para aquellos con reducidos niveles de deuda externa (Asia).

En lo referente al dólar, tras alcanzar niveles de 1,171 USD/EUR se abre una ventana de apreciación del EUR frente al USD que deberá estar acompañada de una recuperación de las expectativas de crecimiento del área euro. Mantenemos el rango 1,16-1,23, con un valor neutral de 1,19.

El mercado se toma una pausa en la evolución de las expectativas de subida de los Fed Funds. La reciente subida de tipos de interés a 10 años en EE.UU. podría frenarse, manteniéndose a corto plazo en el rango 1,60% - 1,70%. Elevamos el objetivo de la TIR del treasury del 1,5% al 1,8% con un objetivo del 2%. El BCE en el último Consejo de Gobierno anunció que aceleraría el ritmo de compras a través del PEPP durante los próximos tres meses. Ello debería ayudar a contener tanto los repuntes de tipos como los diferenciales, al menos, en el corto plazo.

A pesar de la reducción de los spreads, seguimos viendo atractivo en la renta fija high yield, tanto europea como americana, pero será muy importante ser muy selectivos e invertir en duraciones cortas. Por su parte, la renta fija emergente en moneda local sigue siendo una opción interesante en diferentes áreas geográficas (India, Brasil, México, ...) que además de ofrecer una rentabilidad muy superior al resto de activos de renta fija, aún tienen potencial de revalorización tanto por precio como por divisa.

La rotación cíclica gana fuerza en 2021 donde aún se aprecia una gran diferencia en las valoraciones de los sectores growth/defensivos frente a los value/cíclicos. Seguimos apostando por un cierre de esta diferencia, con una subida de los precios de estos últimos. Las valoraciones tanto del SP 500 como del Eurostoxx están en niveles históricos, aunque podrían verse ajustadas a la baja por la mejora en las perspectivas de beneficios de los próximos meses. El Nasdaq, aunque cotiza a un PER elevado, sigue muy lejos de los niveles de la burbuja puntocom. Una mejora en el crecimiento económico y una recuperación de los beneficios debería propiciar una evolución positiva de la renta variable, especialmente en los sectores más castigados. Sectores defensivos como health care o alimentación ofrecen mejor comportamiento en este punto del ciclo, partiendo de valoraciones relativamente mejores. Incrementamos posiciones en sectores value, que está tomando el relevo ante una recuperación económica. También nos decantamos por sectores que se vean favorecidos por las actuales corrientes de inversión en megatendencias: Tecnología, Demografía y Sostenibilidad. Sobreponderando aquellos activos con un enfoque ISR (Inversión socialmente responsable). Incrementamos la inversión en renta variable emergente, inclinándonos por Asia y por países con fundamentales macroeconómicos estables o con favorables perspectivas económicas como la India o Vietnam. El crecimiento de los beneficios y la reducción del endeudamiento de las empresas japonesas, junto con la política expansiva del Boj ayudarán a la positiva evolución de la bolsa japonesa.

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.**

Durante el periodo se ha incrementado la inversión en renta variable, situándose al final de trimestre en el 98,40%.

Al final del trimestre los sectores con más peso eran: el 49,63% correspondía al sector Farmacéutico, un 18,07% al sector de productos médicos, un 14,47% al sector de Biotecnología, un 13,56% al sector de Seguros médicos, y un 0,68% al sector de servicios médicos.

#### **c) Índice de referencia.**

El índice de referencia del fondo es el MSCI Global Health Care net Total return EUR (M0WO0HC index). Durante el trimestre el fondo se ha revalorizado un 5,58% la clase A y un 5,75% la clase C, frente a un +4,30% 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 y al haber estado ligeramente sobreponderados en renta variable durante gran parte de trimestre.

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

A 31 de marzo de 2021, el patrimonio de la clase A del fondo era de 14.529 miles euros, representado por 521.696,90 participaciones con un valor liquidativo de 27,8492 euros en manos de 158 participes. El patrimonio de la clase C del fondo era de 7.006 miles euros, representado por 246.735,47 participaciones con un valor liquidativo de 28,3956 euros en manos de 76 participes. 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 participes. 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 participes.

La disminución de patrimonio efectivo del fondo en el periodo viene explicada por la salida de participes. Durante el trimestre la clase A del fondo se ha revalorizado un 5,58% y la clase C un 5,75%, frente a un +4,30% 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 y al haber estado sobreponderados en renta variable.

En la rentabilidad total del fondo el sector que más ha impactado de forma positiva ha sido el Farmacéutico con un 2,17% y servicios médicos con un 1,58%. Los sectores de productos médicos, Biotecnología y seguros médicos han contribuido positivamente con un 0,26%, 1,16% y 0,75% respectivamente.

Los valores de la cartera que han contribuido más negativamente en el trimestre han sido: Agilent con un -0,25%, Anthem con un -0,13%, Abbott con un -0,10%, Amgen y Astrazeneca con un -0,09% y -0,07% respectivamente. Por contra de los valores que han aportado rentabilidad positiva en el trimestre destacan Merck que ha aportado un 0,61%, Mckesson que ha sumado un 0,59%, Roche que ha sumado un 0,59%, Veeva Systems que ha aportado un 0,43% y Vertex con un 0,40%. Cabe destacar que casi el 85% de los valores de la cartera han contribuido positivamente a la rentabilidad del fondo.

Durante el trimestre la volatilidad del fondo ha sido del 13,01%, inferior al 15,35% 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 trimestre esto ha representado un coste del -0,33% 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 0,40% para la clase A y un 0,24% 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 seguros médicos (+1,39) y distribución (+1,22). Por otro lado, se ha reducido la inversión en el sector de Farmacia, productos médicos y biotecnología. Por países se ha incrementado la inversión en la zona Euro (+0,3%) y UK (+0,6%). Se ha reducido la inversión en Suiza (-0,6%) y EE.UU. (-0,5%).

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 y Johnson& Johnson.

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

**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.**

N/A

**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 trimestres.

Para el próximo trimestre 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