

<b>Gestora</b>	DEGROOF PETERCAM, S.G.I.I.C, S.A.U.	<b>Depositario</b>	BNP P.SECURITIES SERVICES
<b>Grupo Gestora</b>	GROUP DEGROOF PETERCAM	<b>Grupo Depositario</b>	BNP PARIBAS SA
<b>Auditor</b>	PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.	<b>Rating depositario</b>	A+

**Fondo por compartimentos** NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.degroofpetercam.es](http://www.degroofpetercam.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@degroofpetercam.com](mailto:dpg@degroofpetercam.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:** 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	533.841,45	579.272,59	161	193	EUR	0,00	0,00		NO
DP HEALTHCARE FI CLASE C	300.995,02	369.705,49	72	76	EUR	0,00	0,00		NO

**Patrimonio (en miles)**

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
DP HEALTHCARE FI CLASE A	EUR	14.081	14.179	9.944	12.184
DP HEALTHCARE FI CLASE C	EUR	8.082	6.370	3.349	0

**Valor liquidativo de la participación**

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
DP HEALTHCARE FI CLASE A	EUR	26,3771	26,4050	22,0821	20,3914
DP HEALTHCARE FI CLASE C	EUR	26,8515	26,7058	22,1890	0,0000

**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	0,75		0,75	1,50		1,50	patrimonio	al fondo
DP HEALTHCARE FI CLASE C	0,43		0,43	0,85		0,85	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		
DP HEALTHCARE FI CLASE A		0,05	0,10	patrimonio
DP HEALTHCARE FI CLASE C		0,05	0,10	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>	0,00	0,10	0,07	0,06
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	-0,43	-0,44	-0,43	-0,38

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 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
<b>Rentabilidad</b>	-0,11	2,34	-1,48	10,33	-10,19	19,58	8,29	1,06	17,54

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,59	28/10/2020	-8,15	16/03/2020	-2,85	05/02/2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	4,78	04/11/2020	7,05	17/03/2020	3,00	26/12/2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	26,63	15,52	13,22	23,01	43,66	10,00	12,73	9,67	20,58
Ibex-35	34,23	25,94	21,33	32,18	50,19	12,44	13,61	12,95	22,26
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,17	0,12	0,58	0,55	0,54	0,39	0,60	0,24

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b> MSCI WORLD HEALTH CARE NET TOTAL RETURN EUR	25,27	14,67	13,25	22,13	41,28	11,22	13,84	7,43	15,02
VaR histórico(iii)	7,74	7,74	7,59	8,44	8,00	7,91	7,96	7,37	6,31

(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.

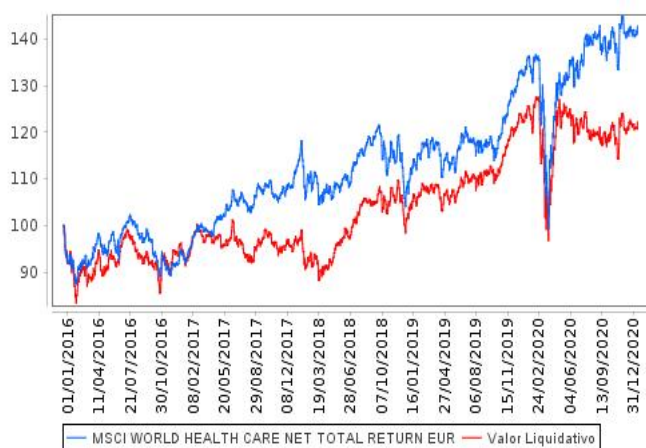
#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
1,62	0,41	0,41	0,40	0,40	1,63	1,67	1,64	1,62

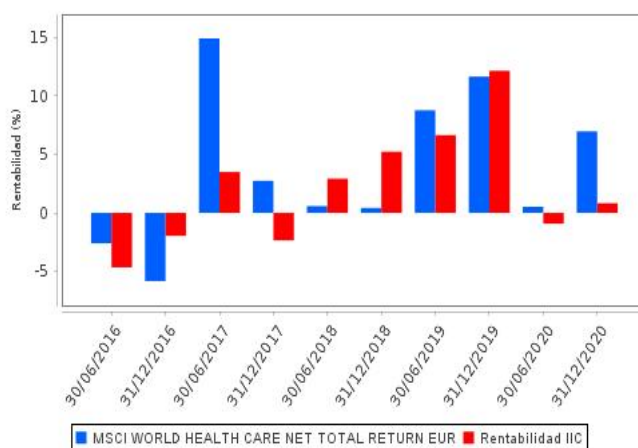
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
<b>Rentabilidad</b>	0,55	2,50	-1,32	10,51	-10,05	20,36			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,59	28/10/2020	-8,15	16/03/2020		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	4,78	04/11/2020	7,06	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 2020	Trimestral			Anual				
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	26,64	15,52	13,22	23,01	43,66	10,00			
Ibex-35	34,23	25,94	21,33	32,18	50,19	12,44			
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,17	0,12	0,58	0,55	0,54			
MSCI WORLD HEALTH CARE NET TOTAL RETURN EUR	25,27	14,67	13,25	22,13	41,28	11,22			
VaR histórico(iii)	7,70	7,70	7,58	7,77	6,60	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 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
0,97	0,24	0,24	0,24	0,24	0,98	0,78		

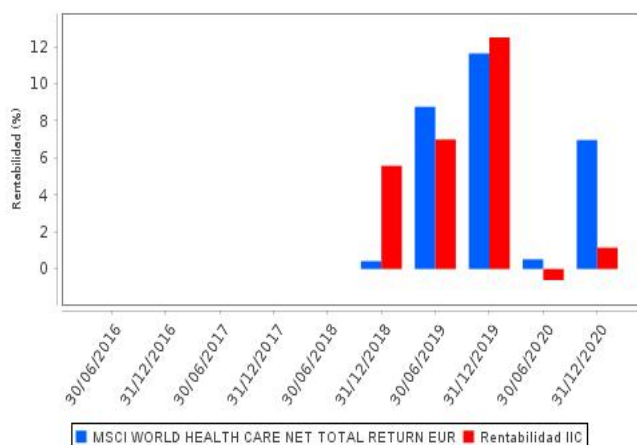
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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	185.319	1.044	2,45
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	7.380	159	10,42
Renta Variable Euro	3.943	124	16,96
Renta Variable Internacional	46.283	639	8,64
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 semestral media**</b>
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	55.707	353	5,92
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>298.631</b>	<b>2.319</b>	<b>4,45</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	21.469	96,86	22.500	90,11
* Cartera interior	358	1,62	135	0,54
* Cartera exterior	21.111	95,25	22.365	89,57
* 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)	592	2,67	2.369	9,49
(+/-) RESTO	103	0,46	100	0,40
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>22.164</b>	<b>100,00</b>	<b>24.969</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>24.969</b>	<b>20.548</b>	<b>20.548</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-12,68	21,62	7,95	-162,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,91	-1,96	-0,99	-148,61
(+) Rendimientos de gestión	1,74	-1,05	0,76	-274,97
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,03	-44,17
+ Dividendos	0,81	1,24	2,04	-30,84
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,30	-3,28	-2,88	-109,58
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,22	0,21	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,74	0,81	1,54	-3,63
+/- Otros resultados	-0,10	-0,02	-0,12	456,40
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,91	-1,75	-2,79
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-1,25	5,15
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	7,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	3,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-42,30
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,22	-0,37	-27,05
(+) 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>22.163</b>	<b>24.969</b>	<b>22.163</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

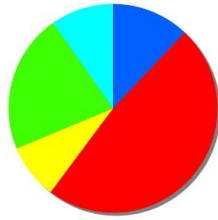
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	358	1,62	135	0,54
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>358</b>	<b>1,62</b>	<b>135</b>	<b>0,54</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>358</b>	<b>1,62</b>	<b>135</b>	<b>0,54</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>358</b>	<b>1,62</b>	<b>135</b>	<b>0,54</b>
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	717	3,24	733	2,93
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	1.000	4,51	1.079	4,32
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	472	2,13	544	2,18
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC	GBP	491	2,21	556	2,23
GB0009252882 - Acciones GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	562	2,54	649	2,60
US0758871091 - Acciones BECTON DICKINSON & CO	USD	410	1,85	426	1,71
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	1.175	5,30	1.164	4,66
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	658	2,97	699	2,80
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	336	1,52	345	1,38
US09062X1037 - Acciones BIOGEN IDEC INC	USD	200	0,90	238	0,95
JP3463000004 - Acciones TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	238	1,07	255	1,02
US4523271090 - Acciones ILLUMINA INC	USD	303	1,37	330	1,32
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.148	5,18	1.313	5,26
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK B	DKK	344	1,55	346	1,38
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	394	1,78	293	1,17
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	214	0,96	205	0,82
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	565	2,55	630	2,52
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	763	3,44	645	2,58
US66987V1098 - Acciones NOVARTIS AG	USD	1.005	4,53	1.166	4,67
US0718131099 - Acciones BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	197	0,89	230	0,92
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	353	1,59	313	1,25
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	1.417	6,39	1.627	6,52
US00846U1016 - Acciones AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	194	0,88	236	0,95
US9224751084 - Acciones VEEVA SYSTEMS INC	USD	145	0,65	0	0,00
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	341	1,54	418	1,67
US8636671013 - Acciones STRYKER CORP	USD	301	1,36	241	0,96
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	167	0,76	0	0,00
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	76	0,34	0	0,00
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC INC	USD	671	3,03	571	2,29
US0153511094 - Acciones ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	400	1,60
US1266501006 - Acciones CVS CAREMARK CORPORATION	USD	391	1,77	405	1,62
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO. INC	USD	1.071	4,83	1.170	4,69
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	484	2,18	658	2,63
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	477	2,15	685	2,74
US2358511028 - Acciones DANAHER CORPORATION	USD	546	2,46	472	1,89
US1101221083 - Acciones BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	609	2,75	680	2,73
US1101221570 - Derechos BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	2	0,01	10	0,04
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	329	1,32
US92532F1003 - Acciones VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	387	1,75	0	0,00
US40412C1018 - Acciones HCA HOLDINGS INC	USD	404	1,82	259	1,04
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>19.228</b>	<b>86,75</b>	<b>20.320</b>	<b>81,36</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>19.228</b>	<b>86,75</b>	<b>20.320</b>	<b>81,36</b>
US4642875565 - Participaciones ISHARES NASDAQ BIOTECH INDEX	USD	620	2,80	487	1,95
US33733E2037 - Participaciones FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTEC	USD	688	3,10	448	1,79
US4642873255 - Participaciones ISHARES GLOBAL HEALTHCARE	USD	0	0,00	612	2,45
US78464A8707 - Participaciones SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	576	2,60	498	2,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.884</b>	<b>8,50</b>	<b>2.045</b>	<b>8,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>21.112</b>	<b>95,25</b>	<b>22.365</b>	<b>89,55</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>21.470</b>	<b>96,87</b>	<b>22.500</b>	<b>90,09</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 NO CICLICO	12,1 %
FARMACEUTICAS	48,1 %
IIC	8,5 %
OTROS	21,5 %
SERVICIOS	9,7 %
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

j. El informe de auditoría correspondiente al ejercicio 2019 ha sido favorable.



## 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

f. El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 250 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,01%.

g. Por dichas operaciones la entidad del grupo de la gestora ha percibido comisiones por un importe que sobre el patrimonio medio de la sociedad representa un 0,0004%.

## 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.

La incertidumbre vuelve a surgir ante el potencial riesgo sanitario asociado a la mutación del virus, en el trasfondo, por tanto, el temor a una vuelta a confinamientos estrictos generalizados y el consiguiente impacto en la gradual normalización de la actividad económica esperada para 2021. Aunque la evidencia científica en relación a las implicaciones de esta mutación del COVID es aún muy escasa y las preguntas clave siguen por tanto abiertas. El empeoramiento de la situación epidemiológica en Europa y EE.UU. tras el verano ha condicionado la evolución macroeconómica del cuarto trimestre del año. No obstante, a pesar de esa expectativa, hasta el momento los principales modelos de previsión a corto plazo no muestran signos de contracción en el 4T, si bien durante las últimas semanas sí han comenzado a señalar una clara desaceleración.

En el área euro, los indicadores adelantados que hemos ido conociendo nos muestran que la actividad comenzó a deteriorarse a finales del tercer trimestre y que el enfriamiento de la recuperación se ha ido acentuando conforme se endurecían las restricciones por el rápido avance de la segunda ola. En EEUU, la estrategia llevada a cabo para paliar los efectos de la pandemia durante la primera ola fue diferente que la europea. Esto ha dado lugar a un menor impacto sobre la actividad económica, según han ido mostrando los diferentes indicadores adelantados. En Europa el Plan de Recuperación sale adelante, un presupuesto excepcional de la UE para hacer frente a la crisis, es un salto adelante en la integración fiscal de la UE. En los mercados emergentes el repunte de casos puede frenar la recuperación que estábamos viendo en estos mercados. China mantiene la recuperación económica, aunque con un importante incremento de los niveles de endeudamiento.

El USD podría mantener su debilidad en un entorno de menor incertidumbre, si bien sorpresas sobre a la evolución de la pandemia o efectividad de las vacunas podría revertir esta tendencia.

2020 ha sido otro buen año en renta fija. En nuestro escenario central hay valor en buscar la potencial elasticidad al alza de la deuda de aquellos sectores más castigados por la pandemia. COVID19 creó una oportunidad única en crédito. Hoy, debemos ser mucho más selectivos para obtener rentabilidad. Empiezan a repuntar las expectativas de tipos de interés en EEUU. La Renta fija emergente en divisa local continúa siendo atractiva, aunque se es necesario ser muy selectivo, evitando países con fundamentales débiles, mientras que preferimos aquellos que ofrecen una mayor protección. Los bajos tipos de interés en renta fija soberana en el área euro y Estados Unidos (negativos en países Core) siguen sin ofrecer oportunidad de compra, por lo que descartamos invertir en deuda soberana tanto europea como norteamericana. A pesar de la reducción de los spreads de la renta fija high yield, esta sigue ofreciendo rentabilidades atractivas, pero será muy importante ser muy selectivos, invertir en duraciones cortas y asumir volatilidad.

Importante rotación sectorial hacia cíclicos y value desde el anuncio de la vacuna, especialmente en Europa, beneficiando a los

índices/sectores europeos en los últimos meses del año. Las estimaciones de beneficios han mejorado desde verano, de forma más destacada en el SP 500. 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 ante una situación de menor crecimiento económico. Incrementamos posiciones en sectores value, que podrían tomar el relevo ante una recuperación económica. Invertimos en 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 especialmente China, que lidera el crecimiento y por países con fundamentales macroeconómicos estables o con favorables perspectivas económicas.

El crecimiento de los beneficios y la reducción del endeudamiento de las empresas japonesas, junto con la política expansiva del Boj ayudan 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 semestre en el 96,87%.

Al final del semestre los sectores con más peso eran: el 40,52% correspondía al sector Farmacéutico, un 17,90% al sector biotecnológico, un 17,83% al sector de Productos médicos, un 11,96% al sector de Seguros médicos, y un 9,02% 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 semestre el fondo se ha revalorizado un 0,82% la clase A y un 1,15% la clase C, frente a un +2,76% 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 infraponderado en renta variable durante gran parte de semestre.

Durante este periodo se ha cambiado el índice de referencia, pasando a ser a partir de ahora el MSCI Global Health Care net Total return EUR (M0WO0HC index)

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

A 30 de junio de 2020, el patrimonio de la clase A del fondo era de 15.155 miles euros, representado por 579.272,59 participaciones con un valor liquidativo de 26,1622 euros en manos de 193 participes. El patrimonio de la clase C del fondo era de 9.814 miles euros, representado por 369.705,49 participaciones con un valor liquidativo de 26,5458 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 semestre la clase A del fondo se ha revalorizado un 0,82% y la clase C un 1,15%, frente a un +2,76% 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 infraponderados en renta variable.

En la rentabilidad total del fondo el sector que más ha impactado de forma negativa ha sido el Farmacéutico con un -2,87% y Biotecnológico con un -0,47%. Los sectores de productos médicos, servicios médicos y seguros médicos han contribuido positivamente con un 1,59%, 0,62% y 1,53% respectivamente.

Los valores de la cartera que han contribuido más negativamente en el semestre han sido: Gilead con un -0,61%, Glaxo con un -0,44%, Vertex con un -0,42%, Roche y Sanofi con un -0,36% y -0,30% respectivamente. Por contra de los valores que han aportado rentabilidad positiva en el semestre destacan HCA Healthcare que ha aportado un 1,04%, Thermo fisher que ha sumado un 0,76%, Medtronic que ha sumado un 0,59%, Unitedhealth que ha aportado un 0,58% y Pfizer con un 0,50%. Cabe destacar que casi el 50% de los valores de la cartera han contribuido positivamente a la rentabilidad del fondo.

Durante el semestre volatilidad del fondo ha sido del 26,64%, superior al 25,28% 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 0,82% para la clase A y un 0,49% 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 (+0,94) productos médicos (+5,83) y seguros médicos (+4,12). Por otro lado, se ha reducido la inversión en el sector de Farmacia y Servicios médicos. Por países se ha incrementado la inversión en Japón (+0,2%), en EE.UU. (+9,5%), en la zona euro (+0,5%) y en UK (+0,1%). Se ha mantenido la inversión en Suiza.

Durante el periodo se han comprado acciones de Bayer, Grifols, First Trust Amex, SPDR Biotech, Ishares Nasdaq Biotech, Glaxo, Boston scientific, Anthem, Cigna, Vertex, Veeva e Intuitive Surgical. Al mismo tiempo se han vendido acciones de Ishares Global HealthCare, Bayer, Ishares Nasdaq Biotech, SPDR Biotech, Abbvie, Merck, Pfizer, Eli Lilly, J&J, Bristol, Abbot, Novartis, Agilent, Cigna y Alexion.

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.**

N/A

**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.**

La política establecida por Degroof Petercam, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, se ejerzan en interés de la institución gestionada, partícipes y/o accionistas.

La IIC delegó en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la Junta General de Accionistas de Grifols.

**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.

La aparición del coronavirus Covid-19 en china a finales de 2019 y la propagación al resto del mundo durante los primeros meses de 2020 ha impactado muy negativamente en los mercados durante este primer semestre. Ante el fuerte descenso de los mercados y sobretodo la rapidez y lo desproporcionado del mismo se tomó la decisión de no reducir la inversión en renta variable y que ello nos pudiera perjudicar ante un rebote de los mercados. Se han aprovechado las fuertes caídas para incrementar posiciones en renta variable.

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.

DEGROOF PETERCAM SGIIC cuenta con una política retributiva, recogida dentro de la política retributiva del grupo.

Esta política es revisada periódicamente, y siempre que es necesario por motivos legales y normativos. Actualmente está en trámite de modificación, para actualizarla a la normativa vigente.

Dicha política retributiva, según la normativa vigente, contempla las siguientes tipologías de retribución que se aplican adecuándose a la segmentación de los empleados definida por la entidad. Ninguna de las distintas remuneraciones contempladas, está ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisión de este tipo.

Estas tipologías están conformes con la estrategia económica de la entidad, los objetivos, valores, los intereses propios y de las IIC gestionadas, y el nivel de riesgo tolerado.

El Grupo Bank Degroof Petercam Spain sostiene los intereses a largo plazo de sus empleados, así como los de sus clientes, gestionando de una manera sana y efectiva los posibles conflictos de interés, evitando:

- 1) la generación de incentivos que puedan alentar a quienes los perciben,
- 2) asumir un riesgo mayor al tolerado por la propia entidad,
- 3) favorecer sus propios intereses en detrimento de los intereses de los clientes.

Estos principios respetan la reglamentación nacional e internacional y están referenciados a la Política del grupo Bank Degroof Petercam en materia de Retribuciones.

**Retribución Fija.** Es la retribución que la entidad garantiza contractualmente al empleado. El mínimo de esta retribución viene marcado por el Convenio vigente, en función del nivel asignado a cada profesional.

Esta retribución refleja la experiencia profesional de cada miembro de la plantilla y la responsabilidad que éste desempeña en la organización según lo estipulado en sus funciones.

Tipos de retribución fija:

- 1) Salario: Es la parte fija de la retribución total del empleado que viene marcada según el Convenio vigente de aplicación, está formada por el salario base y los complementos salariales (Aplica a todos los empleados).
- 2) Compromisos contractuales y/o retribuciones en especie: Retribución complementaria al salario o ventajas adicionales, asignadas de manera discrecional por parte de la entidad (Aplica a todos los empleados).
- 3) Seguro de Salud Directivos: Seguro para los empleados, cónyuge e hijos (Aplica a la Dirección).

4) Vehículos: Incluye la compra o uso del coche y otras ventajas asociadas al mismo (Aplica a la Dirección).

Retribución Variable. Es una parte de la retribución total del empleado, beneficios, no obligatorios por parte de entidad, asignados en función del grado de cumplimiento del empleado.

El importe de esta retribución se basará en la valoración de este grado de cumplimiento, mediante una evaluación en la que se combinen los resultados del individuo, valorados conforme a criterios tanto financieros como no financieros, de la unidad de negocio afectada, y los resultados globales de la entidad.

La Entidad tiene la potestad, de forma independiente al resto, de no pagar retribución variable en función del resultado de la valoración del empleado, así como, a condicionar la misma a la existencia de un margen suficiente para cubrir dicho pago, tal y como establece la norma.

En el caso de los empleados dentro del Colectivo Identificado (Identified Staff) se tendrán además en consideración los siguientes aspectos (tal como se especifica en la Política de Remuneración del grupo):

La valoración de resultados del empleado podrá darse en un marco plurianual, garantizando que la evaluación prevea los resultados a largo plazo, escalonando el pago a lo largo de un período que tenga en cuenta el ciclo económico de la entidad y sus riesgos empresariales.

La retribución variable garantizada será de carácter excepcional, sólo se considerará cuando se contrate personal nuevo y se limitará al primer año de empleo.

La retribución variable, no será nunca superior a lo que establece la legislación local vigente.

Se podrá diferir el pago de una parte de la retribución variable, aplicándose la modalidad que corresponda en función de la cuantía de la misma:

1) Al menos el 40% de la misma, durante un periodo no inferior a entre 3 y 5 años.

2) Al menos el 60% de la misma, con una duración que será proporcional a la cuantía de la retribución variable.

Adaptándose en ambos casos, a la naturaleza de los negocios, a sus riesgos y a las actividades del empleado correspondiente.

De forma discrecional la entidad podrá aplicar estos mismos aspectos a los empleados considerados dentro del segmento de Persona Relevante.

Tipos de retribución variable:

Bonus/Incentivo/Gratificación Voluntaria: Retribución vinculada a la consecución de unos objetivos, importe propuesto por el Comité de Nombramientos al Consejo de Administración, en cualquiera de sus variantes (Aplica a todos los empleados).

Nuestra entidad no tiene fondos con alta vinculación a un gestor en particular.

El importe total de remuneraciones durante el año 2020 a nuestros empleados asciende a:

Una remuneración fija de 637 miles de euros, correspondiente a 8 empleados, este importe lo podemos desglosar en; 627 miles de euros en salarios y 10 mil euros en compromisos contractuales.

Una remuneración variable de 42 mil euros, correspondiente a 8 empleados.

De los 8 empleados de la sociedad, 1 pertenece al colectivo de altos cargos, con una retribución fija de 181 mil euros y una retribución variable de 14 mil euros, y 1 tiene incidencia material en el perfil de riesgos de las IIC, percibiendo una remuneración fija de 31 mil euros y 2 mil de variable.

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

No aplicable.