

VIFAG 2002, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2628

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: CREDIT ANDORRÁ **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** NA

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@creand.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 SICAV

Fecha de registro: 27/11/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores

emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se

podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,30	0,46	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,65	-0,40	-0,65	-0,54

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.208.502,00	2.229.578,00
Nº de accionistas	188,00	194,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	62.077	28,1083	23,2664	28,4906
2023	52.954	23,7506	18,0541	23,8454
2022	41.671	18,0543	17,5349	26,8100
2021	62.314	26,0238	25,5844	37,9610

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

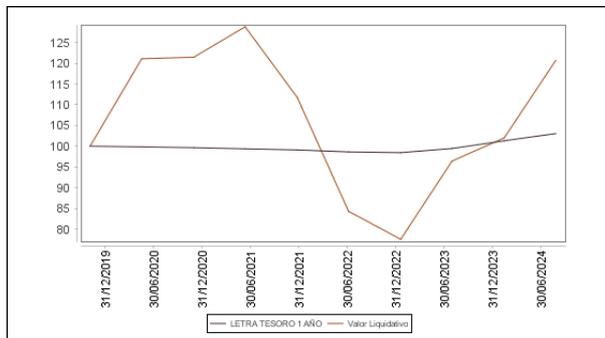
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
18,35	4,85	12,87	7,26	-1,37	31,55	-30,62	-8,00	29,16

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,07	0,06	0,08	0,06	0,28	0,24	0,25	0,23

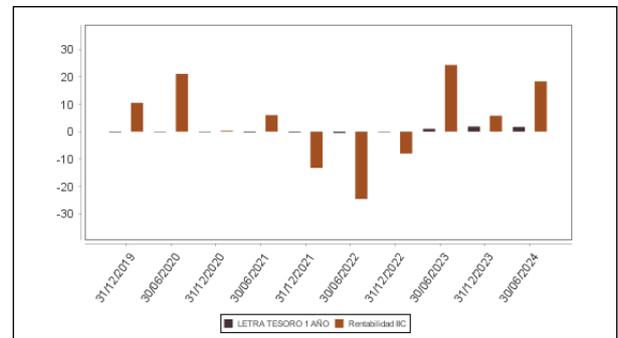
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	61.370	98,86	51.917	98,04
* Cartera interior	0	0,00	372	0,70
* Cartera exterior	61.369	98,86	51.543	97,34
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,00	2	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	669	1,08	846	1,60
(+/-) RESTO	37	0,06	191	0,36
TOTAL PATRIMONIO	62.077	100,00 %	52.954	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	52.954	51.341	52.954	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,01	-2,57	-1,01	-54,57
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,57	5,74	16,57	233,33
(+) Rendimientos de gestión	16,78	5,81	16,78	234,06
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	100,00
+ Dividendos	0,21	0,19	0,21	28,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	19,56	5,37	19,56	321,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,08	-0,03	-54,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-2,97	0,33	-2,97	-1.134,91
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	192,09
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,18	-0,21	41,15
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	14,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	12,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-12,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	7,38
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,03	-0,08	210,37
(+) Ingresos	0,00	0,11	0,00	-99,69
+ 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	0,11	0,00	-99,69
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	62.077	52.954	62.077	

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

3. Inversiones financieras

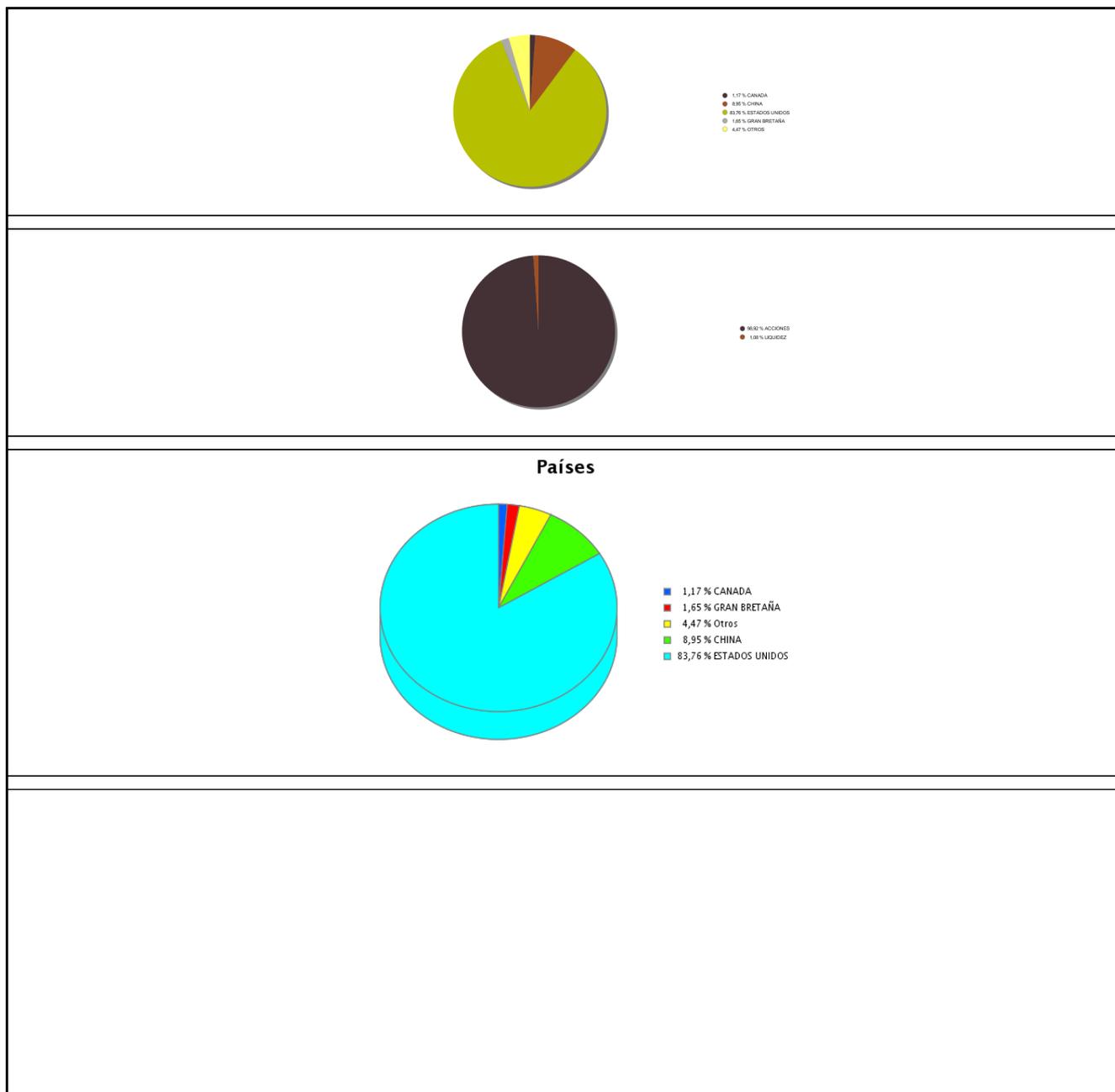
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	372	0,70
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	372	0,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	372	0,70
TOTAL RV COTIZADA	61.369	98,86	51.574	97,39
TOTAL RENTA VARIABLE	61.369	98,86	51.574	97,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	61.369	98,86	51.574	97,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	61.369	98,86	51.946	98,10

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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





3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 61.430.664,69 euros que supone el 98,96% sobre el

patrimonio de la IIC.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 6.494.993,45 euros, suponiendo un 11,08% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 2.305,52 euros.

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 7.361.496,58 euros, suponiendo un 12,56% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 2946,21 euros.

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. El impulso económico que vimos en el primer trimestre del año ha continuado durante el segundo trimestre, lo que ha hecho que el primer semestre del 2024 haya resultado mucho más favorable, en lo que se refiere sobre todo a datos macro, de lo que se esperaba inicialmente.

Las expectativas que había a principios de año sobre recortes de tipos no se han materializado y el mercado ha ido reduciendo las expectativas de recortes de tipos de los bancos centrales. A medida que ha ido avanzando el trimestre, los temores sobre un recalentamiento en Estados Unidos se ha ido disipando y se han reavivado las esperanzas de un aterrizaje suave. En Europa, el impulso económico también ha seguido siendo positivo.

El precio de este crecimiento económico continuado ha sido una inflación pegajosa, a pesar de que la inflación ya está en tendencia bajista tanto en Estados Unidos como en Europa. No obstante, los datos de crecimiento y la presión de los salarios han justificado la acción del BCE y la FED de mantener los tipos de referencia en niveles restrictivos, aunque mostrando ambos un giro ligeramente hawkish?.

En junio el BCE realizó el primer recorte de tipos desde la pandemia, ajustando a la baja 25pb sus tipos de referencia y marcando un punto de divergencia respecto a la FED. Esta medida ya fue anunciada antes de su reunión de junio, pero la inflación de los servicios, más firme de lo previsto, hizo que el BCE insistiera en que el camino hacia una mayor normalización de la política depende en gran medida de los datos. Mientras tanto, en EE. UU. Powell insistió en que la FED no hará recortes hasta que haya más confianza que la inflación se acerca al objetivo del 2%. La Reserva Federal sigue mantenido una postura prudente en sus discursos, enfatizando la necesidad de datos certeros y evidentes de que la inflación se está reduciendo de cara a comprometerse con la relajación monetaria.

En este contexto la renta variable ha evolucionado favorablemente con el Eurostoxx 50 subiendo un +8% (en junio, los activos franceses se vendieron después de que el presidente Macron anunciara elecciones legislativas anticipadas) y el S&P 500 subiendo un +15% durante el primer semestre y registrando numerosos máximos históricos a lo largo del mismo. El boom de la inteligencia artificial ha caracterizado y liderado el mercado de renta variable, y la divergencia entre las acciones de megacapitalización y el resto ha seguido en aumento. Por ejemplo, los 7 Magníficos subieron más de un +30% en el primer semestre, mientras que vimos una clara debilidad en otros sectores, ya que el S&P 500 de igual ponderación sólo ha subido un +4% y el Russell 2000 de pequeña capitalización sólo se ha revalorizado un +1%. Los fundamentales de los Mercados Emergentes también han demostrado resiliencia y han sido una buena opción en el semestre.

En renta fija, la rentabilidad del bono americano a dos años se movía en un rango con un máximo en 5,05%, aunque finalmente cerraba el semestre a 4,75%, cotizando ya las expectativas de una próxima bajada de tipos por parte de la FED. En Europa los tipos a 2 años del bono alemán tocaban mínimos de 2,42% y cerraban el semestre en 2,90% después que el mercado reconsiderara y redujese el número de bajadas de tipos por parte del BCE. El Bund alemán cerraba el semestre a niveles del 2,60% y su homólogo americano en el 4,40%. Un ligero aplanamiento de las curvas ha sido la tónica durante el semestre, tanto en Europa como en EEUU. El reajuste constante de las expectativas sobre la futura evolución de los tipos

de interés junto a un posible aterrizaje suave de la economía ha ayudado a este aplanamiento.

En cuanto a divisas, el dólar ha tenido un buen rendimiento con una apreciación de más del +3%. Las expectativas de menores recortes de tipos de la FED frente al BCE han ayudado a ello. Además, el yen ha destacado por su debilidad, ya que la decisión del Banco de Japón de aumentar el rango el control de curva no ha favorecido la divisa nipona como se pretendía y la divisa ha alcanzado nuevos mínimos históricos por debajo del 161 contra el dólar.

Los puntos calientes de la geopolítica han tenido el foco en Ucrania e Israel, por su posible efecto en la inflación a través del precio del petróleo, aunque lo que más afectó al movimiento del petróleo fueron los ataques de los Houties a buques comerciales en el Mar Rojo. El precio del petróleo se movía desde el área de los 70 USD hasta en área de los 80 USD.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Esta sociedad invierte en compañías basadas en el sector pharma, therapeutics y biotech así como en algunas de las compañías punteras del SP500 y del Nasdaq. Está invertida en casi todas las 7 "magníficas" de la bolsa norteamericana. Son compañías de altísima capitalización bursátil. Las decisiones de inversión no han cambiado respecto a semestres anteriores y la sociedad de inversión mantiene una gestión activa de la cartera basada en estas compañías y sectores mencionados.

La filosofía de inversión de la sociedad se basa en la inversión en estas compañías que ofrecen un dividendo estable y una constante generación de cash flows, además con una fuerte exposición a la divisa USD de la que no se realiza cobertura. La sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. Sin embargo, a pesar de no tener dicho "benchmark" sería tan sólo considerado a nivel ilustrativo, puesto que la sociedad tampoco tiene ninguna restricción de inversión en cuanto a sector o región.

Para este vehículo no existe ningún "benchmark" con el que comparar su gestión y con los que se pueda comparar el vehículo, señalar que el fondo ha obtenido una rentabilidad del +18,35% en el primer semestre de 2024, mientras que el los índices de referencia típicos promediaban algo menos, siendo la rentabilidad de la SICAV superior a la mayoría de los índices en el periodo y más aún teniendo en cuenta la extraordinaria rentabilidad con la que se cerró el ejercicio 2023.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 18,35%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 1,72%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 17,23% hasta 62.077.127,01 euros frente a 52.953.716,00 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 8 pasando de 196 a 188 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 18,35% frente a una rentabilidad de 5,8% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,13% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,14% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de 18,35% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 5,6%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante este primer semestre del año hemos ido subiendo el peso en compañías donde teníamos posición, pero que con la situación del mercado alcista estos primeros meses se ha optado por aumentar posiciones en acciones típicas de la SICAV como es el caso de Agenus, 89Bio, Repare Therapeutics o Soundhound dónde ya teníamos posición anteriormente.

En cuanto a las ventas, destacar que la mayoría han sido para recoger beneficios puesto que son acciones que la mayoría han devengado notables plusvalías y nos permiten tener algo de liquidez para financiar las compras que se han explicado anteriormente, como es el caso de Apple, Nvidia, Microsoft o Eliem aunque seguimos manteniendo posición en las tres grandes. En otros casos, como por ejemplo el caso de Docusign, Caredx, Biomarin o Rockwell Medical, de algunas se decide reducir la posición al completo por expectativas de resultados y de otras simplemente bajar un poco exposición. En este primer semestre del 2024, el sector que más ha contribuido durante esta parte del año ha sido el sector servicios aportando más de un 34% a la cartera seguido de la tecnología de la información que nos ha aportado más de un 33% de rentabilidad a la sociedad. Por el lado negativo, este semestre hay que mencionar el mal comportamiento del sector de materiales, que ha tenido una rentabilidad media de un -16% en el periodo, y el sector industrial que nos ha traído cerca de un -11,44% de rentabilidad.

La compañía que más ha contribuido a la sociedad durante este primer semestre del año ha sido Nvidia con un 157% seguida Criteo aportando cerca de un +53,57% de subida. En tercer lugar, esta Meta Platforms, seguido de cerca por Netflix. Por el lado negativo de la rentabilidad, la compañía que más ha lastrado la cartera ha sido Gamida Cell y Hastings Technology.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

- c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A
- d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC. Esta sociedad tiene 14 activos en suspensión de pagos, A power Energy y La Seda Barcelona S.A., ABENGOA SA, APPLIED GENETIC THECNOLOGIES, GAMIDA CELL LTD , EPYZIME INC, FLYING NICKEL MINING, LKD SOLAR, NEVADA VANADIUM MINING CORP, NOVA BIOSOURCE FUELS INC, NEOLEUKIN THERAPEUTICS , ORACLE COMMODITY HOLDING COR y PARATEK PHARMACEUTICALS Y AMYRIS INC.
3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 16,53%, frente a una volatilidad de 0,18% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.
5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A
6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2023 ha sido aprobado sin salvedades.
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo dela IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informe han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 7.203,28 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 17.362,34 euros.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Los mercados en 2024 siguen mostrando un comportamiento muy positivo, principalmente sustentados por buenos datos esperados de la economía mundial con crecimientos de entre un 3 y un 3% para 2024 y 2025. Aún así hay que tener muy en cuenta que no todas las regiones se están comportando igual ya que en este caso vemos una diferencia clara entre Europa y Estados Unidos mercado principal por el que apuesta el vehículo. También ocurriría la misma divergencia con otras economías de mercados emergentes .

La incertidumbre política que sigue latente en Europa es un punto en contra al menos en el corto plazo así como la situación de Alemania que sigue con un crecimiento muy exiguo. Sin embargo, en Estados Unidos, vemos como se está aclarando cada vez más el panorama y que según los últimos datos publicados podemos decir que en los tres últimos lustros la economía norteamericana prácticamente se ha duplicado frente a una Europa que en el mismo periodo experimenta un crecimiento más moderno de un 25%. Como es lógico esto se ha notado en los mercados y consideramos que se va a seguir notando en el corto plazo. Es más los niveles de la bolsa americana han sido sorprendentes para muchos analistas pero no en nuestro caso ya que con las posiciones ya citadas en los apartados anteriores en NVIDIA que superó los 3 billones de dólares de capitalización bursátil y que equivale a un importe mayor que todas las empresas que cotizan en los tres mercados mas grandes de Europa-

Concluimos reflejando que según nuestra visión el exceso de regulación va a seguir siendo un factor para Europa y que Estados Unidos va a aprovechar con su permanente innovación, esto puede generar un periodo de turbulencias a lo largo del año pero en ningún caso se descuenta un periodo largo de caídas en los mercados. La sociedad de inversión va a seguir sin poner el foco en la renta fija y seguirá apostando por la renta variable, ocasionalmente alguna operación en derivados pero siempre en el marco de los sectores en los que se ha venido apostando y por compañías con potencial de generación de flujos de caja permanentes y mantener una cartera diversificada pero no atomizada.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA	EUR	0	0,00	175	0,33
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	197	0,37
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	372	0,70
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	372	0,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	372	0,70
CNE100000296 - Acciones BYD COMPANY LTD-H	HKD	278	0,45	248	0,47
KYG0146B1032 - Acciones AKESKO BIO	HKD	90	0,15	0	0,00
KYG3825B1059 - Acciones GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	199	0,32	230	0,43
KYG596691041 - Acciones MEITUAN CLASS B	HKD	44	0,07	31	0,06
KYG7553R1049 - Acciones PROKIDNEY	USD	115	0,18	161	0,30
KYG8208B1014 - Acciones JD.COM	HKD	22	0,04	24	0,04
KYG875721634 - Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	1.471	2,37	1.121	2,12
KYG9829N1025 - Acciones XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	94	0,15	105	0,20
IE00BLNN3691 - Acciones WEATHERFORD INTL PLC (CH)	USD	4	0,01	3	0,01
GG00B4TM3943 - Acciones BUSHVELD MINERALS LTD	GBP	9	0,01	24	0,05
IE00B91XRN20 - Acciones PROTHENA	USD	289	0,47	0	0,00
DE000A255G02 - Acciones ENAPTER AG	EUR	9	0,01	21	0,04
AU000000ARL4 - Acciones ARDEA RESOURCES LTD	AUD	16	0,03	15	0,03
AU000000ARU5 - Acciones ARULTD	AUD	81	0,13	76	0,14
AU000000BSE5 - Acciones BASE RESOURCES LTD	AUD	0	0,00	79	0,15
AU000000HAS0 - Acciones HASTINGS TECH METALS	AUD	12	0,02	32	0,06
AU000000JRV4 - Acciones JERVAIS MINING LTD	AUD	3	0,01	9	0,02
AU0000028946 - Acciones JONEER LTD	AUD	46	0,07	46	0,09
AU0000033102 - Acciones KING RIVER RESOURCES LTD	AUD	35	0,06	35	0,07
FR0000121014 - Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	0	0,00	367	0,69
AU0000143729 - Acciones CLEN TEQ HOLDINGS LTD	AUD	7	0,01	9	0,02
AU0000153280 - Acciones CLEN TEQ HOLDINGS LTD	AUD	3	0,00	3	0,01
AU0000180226 - Acciones KALGOORLIE GOLD MINING CORP	AUD	2	0,00	2	0,00
AU0000193666 - Acciones ALLKEM LTD	AUD	0	0,00	122	0,23
AU0000265381 - Acciones ALLIANCE NICKEL LTD (EX GME R)	AUD	35	0,06	40	0,08
AU0000305724 - Acciones ARCADIUM LITHIUM PLC	AUD	61	0,10	0	0,00
US00032Q1040 - Acciones AADIBIO	USD	14	0,02	18	0,03
DE0007100000 - Acciones MERCEDES BENZ (ANTES DAIMLER)	EUR	0	0,00	313	0,59
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	447	0,84
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	482	0,78	341	0,64
IL0011313900 - Acciones GALMED PHARMACEUTICALS LTD	USD	0	0,00	3	0,01
IL0011407140 - Acciones UROGEN PHARMA LTD	USD	219	0,35	190	0,36
IL0011552663 - Acciones GAMIDA CELL LTD	USD	0	0,00	37	0,07
FR0011648716 - Acciones CARBIOS	EUR	206	0,33	561	1,06
FR0012333284 - Acciones ABIVAX	EUR	0	0,00	147	0,28
FR001400K4B1 - Acciones PHAXIAM (ERYTECH PHARMA SA)	EUR	3	0,01	12	0,02
US00213H1059 - Acciones RM2 INTERNATIONAL SA	USD	0	0,00	0	0,00
CH0023405456 - Acciones AVOLTA AG (ANTES DUFREY LTD)	CHF	181	0,29	178	0,34
CA00288U1066 - Acciones ABCELLERA	USD	83	0,13	0	0,00
US00444T2096 - Acciones ACELRX PHARMACEUTICALS	USD	0	0,00	5	0,01
US00461U1051 - Acciones ACLARIS TX	USD	12	0,02	11	0,02
US00509G2093 - Acciones ACUMEN PHARM	USD	113	0,18	0	0,00
GB0061284906 - Acciones ZIMPLATS HOLDINGS LTD	AUD	24	0,04	32	0,06
US00847L3087 - Acciones AGILE THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	0	0,00
US00887A2042 - Acciones AILERON THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	69	0,13
US00972D1054 - Acciones AKEBIA THERAPEUTICS INC	USD	29	0,05	34	0,06
US01438T1060 - Acciones ALDEYRA THERAPEUTICS INC	USD	437	0,70	290	0,55
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	2.059	3,32	2.151	4,06
US0181191075 - Acciones ALLENA PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	0	0,00
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC	USD	5.702	9,19	5.081	9,59
US02155H2004 - Acciones ALTIMMUNE INC	USD	217	0,35	357	0,67
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	5.845	9,42	5.092	9,62
US03236M2008 - Acciones AMYRIS INC	USD	0	0,00	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	5.309	8,55	4.970	9,39
US03843E1047 - Acciones AQUESTIVE THERAPEUTICS INC	USD	98	0,16	74	0,14
US0396971071 - Acciones ARDELIX INC	USD	208	0,33	168	0,32
US04335A1051 - Acciones ARVINA INC	USD	62	0,10	93	0,18
US04546C2052 - Acciones ASSERTIO HOLDINGS INC	USD	294	0,47	3	0,01
US04744L2051 - Acciones ATHERSYS INC	USD	0	0,00	0	0,00
US04746L1044 - Acciones ELEDON PHARMACEUTICALS INC	USD	148	0,24	132	0,25
US05338F3064 - Acciones AVALO THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	0	0,00
US05370A1088 - Acciones AVIDITY BIOSCIENCES	USD	0	0,00	41	0,08
US05464T1043 - Acciones AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	263	0,42	108	0,20
US0547548588 - Acciones AYTU BIOPHARMA	USD	0	0,00	3	0,00
US0567521085 - Acciones BAIDU	USD	323	0,52	431	0,81
US06684L1035 - Acciones BAUZUN INC	USD	11	0,02	12	0,02
US0887861088 - Acciones BICYCLE THERAPEUTICS	USD	189	0,30	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US09061G1013 - Acciones BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	0	0,00	175	0,33
US09062X1037 - Acciones BIOGEN INC	USD	281	0,45	0	0,00
US09075P1057 - Acciones BIOXCEL THERAPEUTICS INC	USD	12	0,02	27	0,05
US14167L1035 - Acciones XDX	USD	0	0,00	109	0,21
US1717571079 - Acciones CIDARA THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	63	0,12
US1717572069 - Acciones CIDARA THERAPEUTICS INC	USD	272	0,44	0	0,00
US19247G1076 - Acciones COHERENT	USD	169	0,27	99	0,19
US20602D1019 - Acciones CONCENTRIX CORPORATION	USD	59	0,10	89	0,17
US22663K1079 - Acciones CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	483	0,91
US2267181046 - Acciones CRITEO CORP	USD	114	0,18	229	0,43
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD	537	0,86	347	0,66
US2300311063 - Acciones CULLINAN ONCOLOGY	USD	244	0,39	138	0,26
US23284F1057 - Acciones CYTOMX THERAPEUTICS INC	USD	34	0,06	42	0,08
US2362721001 - Acciones DANIMIR SCIENTIFIC	USD	28	0,05	46	0,09
US23703Q2030 - Acciones DAQO NEW ENERGY CORP	USD	668	1,08	410	0,77
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	0	0,00	572	1,08
US2561631068 - Acciones DOCUSIGN INC	USD	0	0,00	269	0,51
US25862V1052 - Acciones DOUBLEVERIFY HOLDINGS	USD	182	0,29	333	0,63
US2666055007 - Acciones DURECT CORPORATION	USD	0	0,00	3	0,01
US26818M1080 - Acciones DYNE TX	USD	247	0,40	151	0,28
US2682111099 - Acciones DASAN ZONE SOLUTIONS INC	USD	11	0,02	18	0,03
US28249U1051 - Acciones COMCAST	USD	0	0,00	8	0,02
US2825591033 - Acciones 89BIO	USD	411	0,66	354	0,67
US28617K1016 - Acciones ELEDON PHARMACEUTICALS INC	USD	62	0,10	41	0,08
US28658R1068 - Acciones ELIEMTX	USD	332	0,53	0	0,00
US29664W1053 - Acciones ESPERION THERAPEUTICS INC	USD	104	0,17	0	0,00
US29772L1089 - Acciones ETON PHARMACEUTICALS	USD	276	0,45	357	0,67
US30161Q1040 - Acciones EXELISIS INC	USD	420	0,68	652	1,23
US30205M2008 - Acciones EXICURE INC	USD	0	0,00	1	0,00
US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC	USD	5.414	8,72	3.687	6,96
US34385P1084 - Acciones STANDARD BIOTOOLS INC	USD	66	0,11	80	0,15
US34960Q3074 - Acciones FORTRESS BIOTECH INC	USD	3	0,01	5	0,01
US3621LQ1099 - Acciones G1 THERAPEUTICS INC	USD	77	0,12	99	0,19
US36257Y1091 - Acciones GSX TECHEDU INC ADR	USD	37	0,06	26	0,05
US41358P2056 - Acciones HARPOONTX	USD	0	0,00	154	0,29
US4234031049 - Acciones MOMO INC SPN ADR	USD	0	0,00	126	0,24
US4268973025 - Acciones CONTRAVIR	USD	5	0,01	15	0,03
US4277461020 - Acciones HERON THERAPEUTICS INC	USD	51	0,08	24	0,05
US45113Y2037 - Acciones CLICK INTERACTIVE ASIA ADR	USD	6	0,01	17	0,03
US4525EP1011 - Acciones IMMUNIC INC	USD	31	0,05	41	0,08
US45337C1027 - Acciones INCYTE CORP	USD	283	0,46	0	0,00
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	578	0,93	0	0,00
US45826J1051 - Acciones INTELLIA TX	USD	167	0,27	83	0,16
US46116X1019 - Acciones INTRACELLULAR THERAPIES INC	USD	313	0,50	318	0,60
US4612021034 - Acciones INTUIT INC	USD	920	1,48	566	1,07
US46565G1040 - Acciones ITEOS THERAPEUTICS	USD	346	0,56	0	0,00
US46591M1099 - Acciones JOYY INC	USD	0	0,00	180	0,34
US47738D3098 - Acciones JIANPU TECHNOLOGIES INC	USD	18	0,03	29	0,05
US4831192020 - Acciones KALA PHARMACEUTICALS INC	USD	132	0,21	0	0,00
US49372L1008 - Acciones KEZAR LIFE SCIENCES INC	USD	25	0,04	39	0,07
CA5170971017 - Acciones LARGO INC	CAD	43	0,07	52	0,10
US53630X2036 - Acciones LIPOCINE INC	USD	137	0,22	45	0,08
US53635D2027 - Acciones LIQUIDIA TECHNOLOGIES INC	USD	1.232	1,99	1.199	2,26
CA5503721063 - Acciones LUNDBING MINING	CAD	208	0,34	148	0,28
US5504241051 - Acciones LUMINAR TECH	USD	21	0,03	46	0,09
US5533681012 - Acciones MP MATERIALS	USD	119	0,19	180	0,34
US5588681057 - Acciones MADRIGAL PHARMA	USD	523	0,84	0	0,00
US56854Q2003 - Acciones MARINUS PHARMACEUTICALS INC	USD	16	0,03	148	0,28
US57055L2060 - Acciones MARKER THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	28	0,05
CA57532C1005 - Acciones MASON RESOURCES INC	CAD	38	0,06	79	0,15
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	3.132	5,05	4.205	7,94
US6047491013 - Acciones MIRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	479	0,77	401	0,76
US63009R1095 - Acciones NANOSTRING	USD	0	0,00	10	0,02
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	315	0,51	221	0,42
US64135M1053 - Acciones NEUROGENE RG	USD	0	0,00	9	0,02
US65487U1088 - Acciones NKARTATX	USD	138	0,22	0	0,00
US67022C1062 - Acciones NUCANA PLC	USD	0	0,00	62	0,12
US67059N1081 - Acciones NUTANIX INC	USD	159	0,26	130	0,24
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	4.182	6,74	2.565	4,84
CA6823108759 - Acciones ONCOLYTICS BIOTECH	USD	28	0,04	37	0,07
US68386J2087 - Acciones OPTHEA	USD	75	0,12	0	0,00
US68570P2002 - Acciones ORCHARD THERAPEUTICS	USD	0	0,00	75	0,14
US69553P1003 - Acciones PAGERDUTY	USD	107	0,17	0	0,00
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	633	1,02	534	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US699CVR0317 - Acciones PARATEK PHARMACEUTICALS	USD	0	0,00	0	0,00
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS	USD	542	0,87	556	1,05
US71601V1052 - Acciones PETCO HEALTH AND WELLNESS	USD	53	0,09	43	0,08
US71722W1071 - Acciones PLATHOMPHARMA	USD	192	0,31	0	0,00
US7223041028 - Acciones PINDUODUO INC	USD	621	1,00	663	1,25
US7291391057 - Acciones PLIANTRX	USD	201	0,32	0	0,00
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC	USD	22	0,04	41	0,08
US74365U1079 - Acciones PROTARATX	USD	291	0,47	0	0,00
CA74624B7007 - Acciones PURE ENERGY MINERALS LTD	USD	27	0,04	36	0,07
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	93	0,15	393	0,74
US75120L1008 - Acciones RALLYBIO	USD	125	0,20	0	0,00
US75629V1044 - Acciones RECURSION PHARMA	USD	70	0,11	0	0,00
US7602731025 - Acciones REPARERX	USD	108	0,17	66	0,12
US76243J1051 - Acciones RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	416	0,79
US7710491033 - Acciones ROBLOX CORP	USD	0	0,00	207	0,39
US77313F1066 - Acciones ROCKET PHARMA	USD	201	0,32	271	0,51
US7743743004 - Acciones ROCKWELL MEDICAL INC	USD	0	0,00	19	0,04
CA8112W1005 - Acciones RUBICON ORGANICS INC	CAD	0	0,00	21	0,04
US78667J1088 - Acciones SAGE THERAPEUTICS INC	USD	8	0,01	16	0,03
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM	USD	480	0,77	0	0,00
US80880W1062 - Acciones SCILEX HOLDING CO	USD	5	0,01	5	0,01
US8106481059 - Acciones SCPHERMACEUTICALS	USD	122	0,20	170	0,32
US8112922005 - Acciones SCYNEXIS INC	USD	654	1,05	707	1,34
US81686C1045 - Acciones SEMRUSH HOLDINGS	USD	125	0,20	0	0,00
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC	USD	185	0,30	0	0,00
CA82770L3074 - Acciones SILVER ELEPHANT MINING CORP	CAD	6	0,01	5	0,01
US83587F2020 - Acciones SORRENTO THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	2	0,00
US8361001071 - Acciones SOUNDHOUND	USD	295	0,48	0	0,00
US86627T1088 - Acciones SMMTTX	USD	218	0,35	0	0,00
US8693671021 - Acciones SUTRO BIO	USD	164	0,26	0	0,00
US8716071076 - Acciones SYNOPSIS INC	USD	278	0,45	0	0,00
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	2.434	3,92	0	0,00
US87918A1051 - Acciones TELADOC HEALTH INC	USD	46	0,07	98	0,18
US883561023 - Acciones THERMO FISCHER SCIENTIFIC INC	USD	0	0,00	240	0,45
US89422G1076 - Acciones RETROPHIN	USD	230	0,37	244	0,46
US89532E2081 - Acciones TREVENA INC	USD	5	0,01	15	0,03
US89532M1018 - Acciones TREVI THERAPEUTICS INC	USD	473	0,76	206	0,39
US9100471096 - Acciones UNITED	USD	45	0,07	187	0,35
US91688F1049 - Acciones UPWORK INC	USD	100	0,16	135	0,25
CA91822J2020 - Acciones VBI VACCINES INC	USD	0	0,00	55	0,10
US92243A2006 - Acciones VAXART	USD	19	0,03	0	0,00
US92243G1085 - Acciones VAXCYTE	USD	211	0,34	171	0,32
US9250501064 - Acciones VERONA PHARMA PLC - ADR	USD	810	1,30	1.080	2,04
US92532F1003 - Acciones VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	219	0,35	0	0,00
US92539P1012 - Acciones VERVE TX	USD	137	0,22	253	0,48
US92557A1016 - Acciones VIANT TECHNOLOGY INC	USD	92	0,15	62	0,12
US92790C1045 - Acciones VIRIDIAN GROUP	USD	182	0,29	0	0,00
US92840H4002 - Acciones VISTAGEN	USD	97	0,16	0	0,00
US92941V3087 - Acciones VYNE THERAPEUTICS INC	USD	19	0,03	22	0,04
US95075A1079 - Acciones WEREWOLF FTX	USD	159	0,26	140	0,26
US98401F1057 - Acciones XENCOR	USD	265	0,43	0	0,00
US98420X1037 - Acciones X4 PHARMA	USD	41	0,07	0	0,00
US98422E1038 - Acciones XERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	129	0,21	131	0,25
US98585K8624 - Acciones YIELD10 BIOSCIENCE INC	USD	0	0,00	13	0,02
US98980G1022 - Acciones ZSCALER INC	USD	359	0,58	0	0,00
SG9999014716 - Acciones WAVELIFESCIENCES	USD	233	0,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		61.369	98,86	51.574	97,39
TOTAL RENTA VARIABLE		61.369	98,86	51.574	97,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		61.369	98,86	51.574	97,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		61.369	98,86	51.946	98,10
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): VGG041361004 - Acciones A POWER ENERGY	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USM47CVR0280 - Acciones GAMIDA CELL LTD	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105200416 - Acciones ABENGOA SA	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0175290008 - Acciones LA SEDA DE BARCELONA SA	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US032ESC0149 - Acciones AMYRIS INC	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US038CVR0150 - Acciones APPLIED GENETIC THECNOLOGIES	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US294CVR0142 - Acciones EPZYIME INC	USD	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): CA34408W1068 - Acciones FLYING NICKEL MINING	CAD	1	0,00	2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US50183L1070 - Acciones LKD SOLAR	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US640CVR0317 - Acciones NEOLEUKIN THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): CA64152L1058 - Acciones NEVADA VANADIUM MINING CORP	CAD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US65488W1036 - Acciones NOVA BIOSOURCE FUELS INC	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): CA68405F1045 - Acciones ORACLE COMMODITY HOLDING COR	CAD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US699CVR0317 - Acciones PARATEK PHARMACEUTICALS	USD	0	0,00	0	0,00

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.