

## VIFAG 2002, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2628

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

**Grupo Gestora:**      **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](http://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](mailto: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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,06           | 0,07             | 0,06 | 0,58 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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                   | 2.308.414,00   | 2.394.494,00     |
| Nº de accionistas                               | 198,00         | 138,00           |
| 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 | 45.303                                   | 19,6252           | 18,5842 | 26,8100 |
| 2021                | 62.314                                   | 26,0238           | 25,5844 | 37,9610 |
| 2020                | 68.027                                   | 28,2881           | 18,2508 | 29,6652 |
| 2019                | 46.467                                   | 23,2895           | 17,8822 | 23,5360 |

### 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)

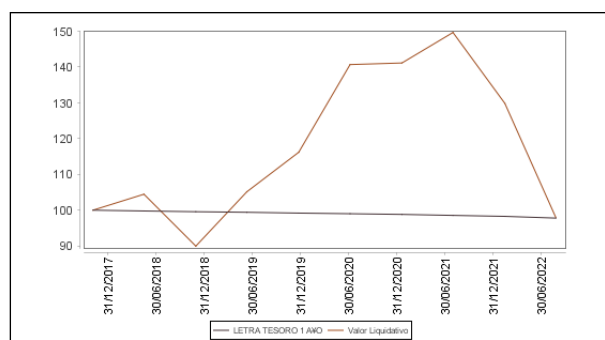
| Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019  | 2017  |
| -24,59         | -20,12          | -5,59  | -2,84  | -10,71 | -8,00 | 21,46 | 29,16 | 25,73 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,12           | 0,06            | 0,05   | 0,07   | 0,06   | 0,25  | 0,27 | 0,23 | 0,00 |

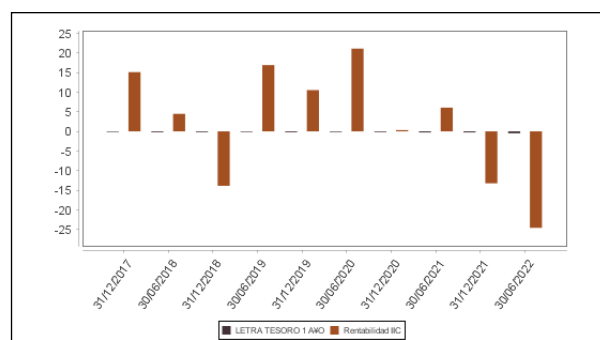
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo, 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                 | 44.387             | 97,98              | 60.926               | 97,77              |
| * Cartera interior                          | 33                 | 0,07               | 32                   | 0,05               |
| * Cartera exterior                          | 44.354             | 97,91              | 60.894               | 97,72              |
| * 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)                    | 835                | 1,84               | 1.346                | 2,16               |
| (+/-) RESTO                                 | 82                 | 0,18               | 42                   | 0,07               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>45.303</b>      | <b>100,00 %</b>    | <b>62.314</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 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)                                  | 62.314                       | 72.157                         | 62.314                    |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | -3,15                        | -0,45                          | -3,15                     | 515,35                                    |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | -28,47                       | -14,42                         | -28,47                    | 60,48                                     |
| (+) Rendimientos de gestión   | -28,35                       | -14,34                         | -28,35                    | 60,58                                     |
| + Intereses   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Dividendos  | 0,19                         | 0,12                           | 0,19                      | 28,73                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | -28,58                       | -14,52                         | -28,58                    | 59,88                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -240,18                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados  | 0,04                         | 0,06                           | 0,04                      | -42,88                                    |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -27,89                                    |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,12                        | -0,09                          | -0,12                     | 29,14                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,07                        | -0,08                          | -0,07                     | -20,08                                    |
| - Comisión de depositario   | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | -18,39                                    |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,02                        | -0,04                          | -0,02                     | -55,44                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -8,92                                     |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,01                        | 0,05                           | -0,01                     | -120,68                                   |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -82,61                                    |
| + 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                         | 0,01                           | 0,00                      | -82,61                                    |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>45.303</b>                | <b>62.314</b>                  | <b>45.303</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

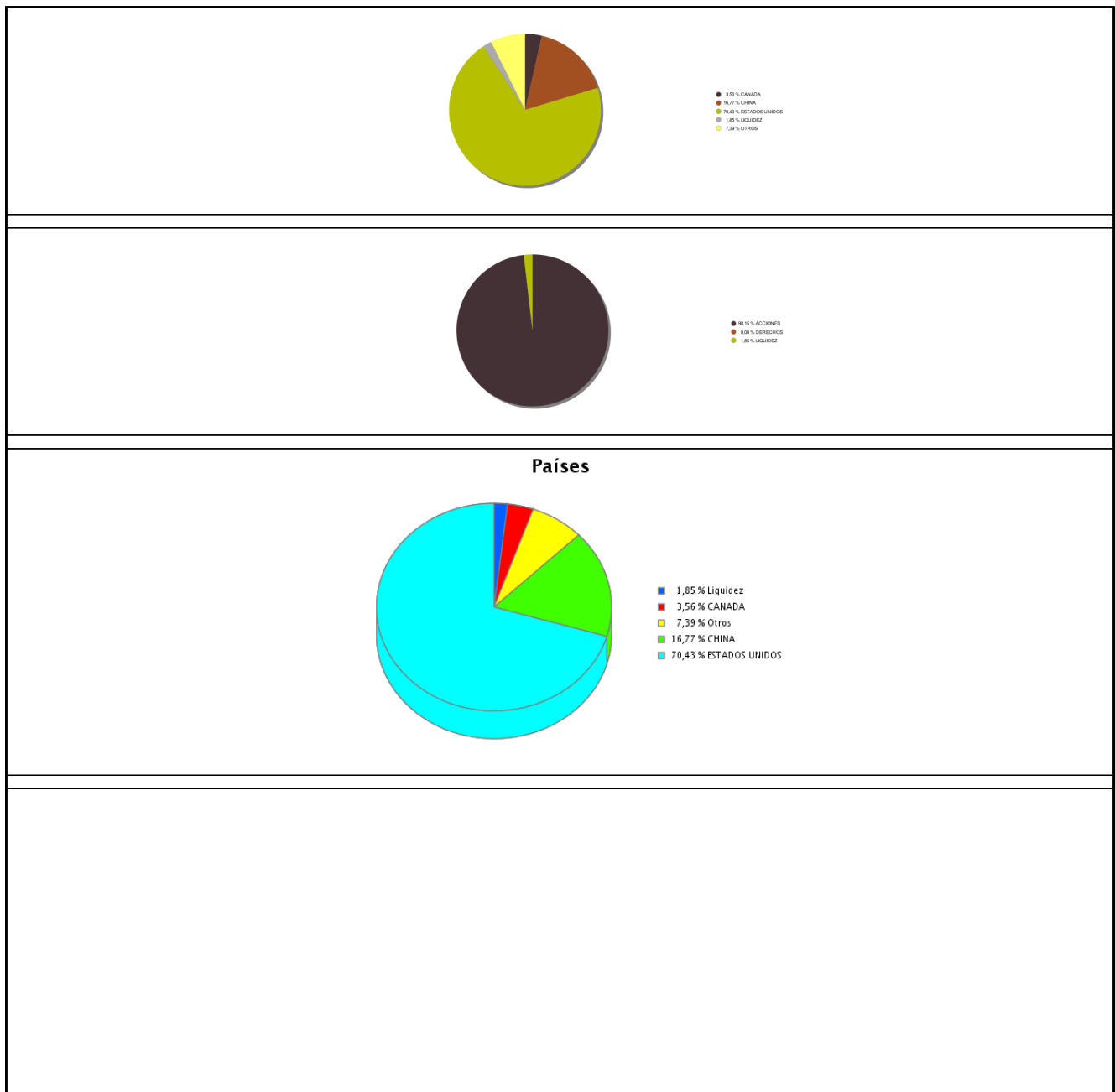
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

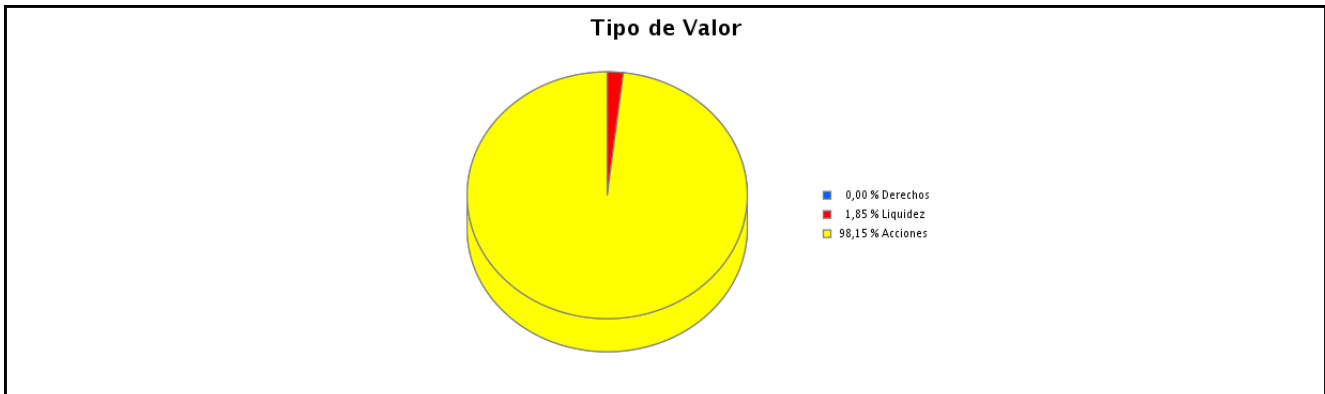
| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 33               | 0,07  | 32               | 0,05  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 33               | 0,07  | 32               | 0,05  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 33               | 0,07  | 32               | 0,05  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 44.353           | 97,90 | 60.894           | 97,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 44.353           | 97,90 | 60.894           | 97,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 44.353           | 97,90 | 60.894           | 97,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 44.386           | 97,98 | 60.926           | 97,77 |

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

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

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





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

| Subyacente                          | Instrumento                                       | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-------------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (USD) | Compra Opcion WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (USD) | 34                           | Cobertura                |
| Total subyacente renta variable     |   | 34                           |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>               |   | 34                           |                          |

### 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

g.)El Consejo de Administración de VIFAG 2002 SICAV SA ha adoptado el acuerdo de seguir siendo una IIC y llevará a cabo las actuaciones oportunas con el objeto de seguir tributando al 1% en el impuesto de Sociedades.

### 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  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| 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 44.837.130,70 euros que supone el 98,97% 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 1.540.373,88 euros, suponiendo un 2,86% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 533,64 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 1.992.489,18 euros, suponiendo un 3,70% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1468,52 euros. |

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

|               |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

|  |
|--|
| <p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. En 2022 hemos asistido al primer semestre más turbulento que han visto los mercados mundiales en mucho tiempo. Las pérdidas acumuladas han sido de doble dígito tanto en la Renta Variable como en la Renta Fija y no ha habido activo refugio donde esconderse.</p> <p>A lo largo del primer trimestre, la escalada de las tensiones geopolíticas entre Rusia y Occidente se fueron filtrando en los mercados a través del aumento de la aversión al riesgo y la volatilidad, aspectos que se intensificaron con el comienzo del conflicto bélico el 23 de febrero. Finalmente, Rusia era expulsada del sistema financiero mundial con una rebaja de la calificación crediticia soberana de ese país (la mayor jamás vista) y aunque, parece que la guerra en Ucrania ha ido pasando a un segundo plano a lo largo del segundo trimestre, el conflicto bélico aceleró una inflación que ya venía con tendencia alcista por las políticas expansivas aplicadas por los gobiernos y bancos centrales durante la pandemia.</p> <p>Esto ha empujado a los grandes bancos centrales a subir los tipos de interés agresivamente para tratar de controlar un aumento de la inflación exacerbado por la guerra en Ucrania, aun sabiendo que sus decisiones puedan afectar al crecimiento económico. Se descarta ya que la Fed pueda ser capaz de realizar el tan esperado soft landing que vino anunciando durante el primer trimestre del año y de hecho el mercado ya descuenta que al final del 2022 los tipos de referencia de la Reserva Federal se sitúen en el 3,5% y los del BCE (que iniciará la subida de tipos en julio) en el 1%.</p> <p>Con este panorama el S&amp;P 500 termina el semestre con un descenso -20,6% por lo que consolida la primera peor mitad del año desde 1970. Las acciones de las grandes empresas tecnológicas han lideraron la corrección, siendo el Nasdaq el índice más castigado al caer cerca de un -30% en la primera mitad de 2022 por miedo a la subida de tipos y al repliegue del balance de la Fed. Europa tampoco se queda atrás, con el Euro Stoxx 50 cayendo un -19,6% durante los seis primeros meses del año.</p> |
|--|

En Renta Fija, los bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años han tenido su peor primer semestre desde 1788. El primer semestre nos deja una subida de tipos del Bund y del Treasury con vencimiento a 10 años en cerca de 150 pb y ampliaciones del mercado de crédito de 70 pb en los bonos investment grade y de cerca de 300 pb en el mundo high yield. La elevada volatilidad de los tipos y el miedo a una recesión económica han provocado una rápida ampliación de los spreads de crédito.

En cuanto a las materias primas, durante este semestre hemos asistido a unos de los mayores repuntes de las materias primas desde la Primera Guerra Mundial. Hemos visto como el corte del grifo del gas ruso está poniendo contra las cuerdas a Europa, lo que ha hecho que el precio del gas se haya disparado de manera importante.

Hacer mención especial al dólar que ha sido el gran ganador del semestre apreciándose fuertemente respecto a todas las divisas de referencia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A lo largo del primer semestre del año la cartera ha seguido con la estrategia del cierre del año pasado. En la parte de renta variable en directo la cartera se ha mantenido con un sesgo más cíclico durante el primer semestre del año con el objetivo de proteger la cartera de potenciales subidas en los tipos de interés, como se ha podido ver que ha sucedido durante los primeros meses de este año. Aunque hemos incluido compañías de carácter cíclico, intentamos que las compañías elegidas como nuevas inversiones sean compañías de calidad con una capacidad de generación de caja alta.

Seguimos evitando aquellas compañías con deuda, por si el nuevo entorno en el que nos adentramos, dónde habrá más mora y una menor solvencia a nivel general, pudiese perjudicar a nuestras compañías, y sustituyéndolas por compañías de gran calidad en sus retornos que permiten afrontar de manera muy sólida entornos económicos difíciles.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -24,59%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -49%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 27,30% hasta 45.303.013,52 euros frente a 62.313.864,87 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 60 pasando de 138 a 198 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -24,59% frente a una rentabilidad de 6,04% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,12% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,12% 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 -24,59% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de -8,31%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En este sentido, durante este primer semestre del año hemos ido incorporando en la parte de renta variable en directo compañías de calidad que gracias al mercado tan movido que hemos tenido durante estos meses, han dado oportunidad de entrada, como ha sido el caso de Petco Health and Wellness, Adobe, Roblox, Concentrix Corporation o Kalgoorlie. Por otro lado, también hemos subido peso en compañías donde ya teníamos posición, pero con las recientes caídas se habían quedado a múltiplos atractivos y más razonables por lo que decidimos incrementar la posición, como ha sido el caso de Meta Platforms.

En cuanto a las ventas, hay que destacar Silver Elephant Mining, Allkem, Sandbridge Permian Trust, Palo Alto Networks y Tencent Holdings. El sector que más ha contribuido a la cartera durante este trimestre ha sido el sector financiero. Entrando en acciones concretas, conviene destacar el buen comportamiento de Daqo New energy que ha contribuido muy positivamente durante este trimestre. Después, las compañías que más han contribuido han sido Aliababa dentro del sector consumo discrecional e Intra ? celular therapies dentro del sector salud.

En cuanto a la cartera en su conjunto, la compañía que más ha contribuido durante el primer trimestre del año ha sido Daqo New energy, mientras que las acciones que más han lastrado la rentabilidad han sido Meta Platforms y Amazon.

En cuanto a liquidez, a lo largo del primer trimestre ha supuesto un 0.00% en la rentabilidad del periodo.



b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de renta variable, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros y opciones para cubrir el riesgo de renta variable de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura de renta variable alcanza el 0,00%. 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 dos activos en suspensión de pagos, A power Energy y La Seda Barcelona S.A..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 36,11%, frente a una volatilidad de 0,31% 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 2020 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 de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informes 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 7.400,36 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 18.653,92 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Aunque el aumento del temor a una recesión se ha ido consolidando a medida que avanzábamos en el semestre, es agradable ver algunas señales potenciales de que la inflación ha alcanzado su punto máximo, pero no es cómodo saber que, en parte, está sucediendo a causa de la destrucción de la demanda y las expectativas de una actividad económica reducida. Esto significa que a corto plazo tendremos que lidiar con un crecimiento económico debilitado, que posiblemente genere menos beneficios corporativos.

Estamos en un momento del ciclo económico que requiere de ciertos ajustes urgentes por parte de los Bancos Centrales que hasta el momento no han sabido manejar con la suficiente antelación al prever una inflación que consideraban como transitoria. Esto les ha hecho ir detrás de la curva, perdiendo credibilidad frente a los mercados financieros que han recibido la incertidumbre con fuerte volatilidad.

La tensión geopolítica y las sanciones a Rusia también añadirán más inestabilidad a los mercados, un entorno que seguirá prevaleciendo a corto y a medio plazo, por lo que la volatilidad seguirá siendo la tónica para el próximo trimestre.

A pesar de todo, es difícil pensar que vayamos a tener un segundo semestre tan complicado como el primero puesto que ya empezamos a ver activos con valoraciones atractivas.

En conclusión, el escenario que tenemos por delante sigue invitando a la prudencia, por lo que mantenemos la cautela ante la evolución de los mercados financieros en los próximos meses. Por ello esperamos mantener una cierta liquidez

con el fin de poder aprovechar los posibles momentos de volatilidad para tomar posiciones en activos sólidos que tengan valoraciones atractivas, priorizando una gestión activa y siendo altamente selectivos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |             | Periodo anterior |             |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|  |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %           |
| ES0105200416 - Acciones ABENGOA SA                   | EUR    | 33               | 0,07        | 32               | 0,05        |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                             |        | <b>33</b>        | <b>0,07</b> | <b>32</b>        | <b>0,05</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                          |        | <b>33</b>        | <b>0,07</b> | <b>32</b>        | <b>0,05</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>        |        | <b>33</b>        | <b>0,07</b> | <b>32</b>        | <b>0,05</b> |
| BMG637AM1024 - Acciones MYOVANT SCIENCES LTD         | USD    | 237              | 0,52        | 274              | 0,44        |
| KYG8208B1014 - Acciones JD.COM                       | HKD    | 56               | 0,12        | 0                | 0,00        |
| KYG875721634 - Acciones TENCENT HOLDINGS             | HKD    | 1.427            | 3,15        | 1.969            | 3,16        |
| KYG9829N1025 - Acciones XINYI SOLAR HOLDINGS LTD     | HKD    | 296              | 0,65        | 300              | 0,48        |
| IE00BLNN3691 - Acciones WEATHERFORD INTL PLC (CH)    | USD    | 1                | 0,00        | 1                | 0,00        |
| IE00BL53QQ85 - Acciones NABRIVA THERAPEUTICS PLC     | USD    | 3                | 0,01        | 8                | 0,01        |
| GG00B4TM3943 - Acciones BUSHVELD MINERALS LTD        | GBP    | 78               | 0,17        | 120              | 0,19        |
| DE000A255G02 - Acciones ENAPTER AG                   | EUR    | 39               | 0,09        | 50               | 0,08        |
| AU000000ARL4 - Acciones ARDEA RESOURCES LTD          | AUD    | 223              | 0,49        | 133              | 0,21        |
| AU000000BSE5 - Acciones BASE RESOURCES LTD           | AUD    | 151              | 0,33        | 176              | 0,28        |
| AU000000GME7 - Acciones GME RESOURCES LTD            | AUD    | 90               | 0,20        | 63               | 0,10        |
| AU000000JRV4 - Acciones JERVAIS MINING LTD           | AUD    | 115              | 0,25        | 125              | 0,20        |
| AU0000028946 - Acciones IONEER LTD                   | AUD    | 135              | 0,30        | 256              | 0,41        |
| AU0000033102 - Acciones KING RIVER RESOURCES LTD     | AUD    | 53               | 0,12        | 62               | 0,10        |
| AU0000143729 - Acciones CLEN TEQ HOLDINGS LTD        | AUD    | 49               | 0,11        | 38               | 0,06        |
| AU0000153280 - Acciones CLEN TEQ HOLDINGS LTD        | AUD    | 4                | 0,01        | 7                | 0,01        |
| AU0000180226 - Acciones KALGOORLIE GOLD MINING CORP  | AUD    | 7                | 0,02        | 0                | 0,00        |
| AU0000193666 - Acciones ALLKEM LTD                   | AUD    | 0                | 0,00        | 261              | 0,42        |
| DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG                | EUR    | 255              | 0,56        | 355              | 0,57        |
| IL0011313900 - Acciones GALMED PHARMACEUTICALS LTD   | USD    | 68               | 0,15        | 175              | 0,28        |
| IL0011407140 - Acciones UROGEN PHARMA LTD            | USD    | 109              | 0,24        | 117              | 0,19        |
| FR0011471135 - Acciones ERYTECH PHARMA SA            | EUR    | 28               | 0,06        | 53               | 0,09        |
| IL0011552663 - Acciones GAMIDA CELL LTD              | USD    | 169              | 0,37        | 223              | 0,36        |
| FR0011648716 - Acciones CARBIOS                      | EUR    | 446              | 0,98        | 558              | 0,90        |
| US00444T1007 - Acciones ACELRX PHARMACEUTICALS       | USD    | 35               | 0,08        | 74               | 0,12        |
| GB0061284906 - Acciones ZIMPLATS HOLDINGS LTD        | AUD    | 39               | 0,09        | 175              | 0,28        |
| US00724F1012 - Acciones ADOBE INC                    | USD    | 175              | 0,39        | 0                | 0,00        |
| US00847L1008 - Acciones AGILE THERAPEUTICS INC       | USD    | 0                | 0,00        | 43               | 0,07        |
| US00847L2097 - Acciones AGILE THERAPEUTICS INC       | USD    | 3                | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US00887A1051 - Acciones ALERON THERAPEUTICS INC      | USD    | 124              | 0,27        | 247              | 0,40        |
| US00972D1054 - Acciones AKEBIA THERAPEUTICS INC      | USD    | 10               | 0,02        | 60               | 0,10        |
| US01345P1066 - Acciones ALBIREO PHARMA INC           | USD    | 95               | 0,21        | 102              | 0,16        |
| US01438T1060 - Acciones ALDEYRA THERAPEUTICS INC     | USD    | 348              | 0,77        | 321              | 0,52        |
| US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING        | USD    | 3.483            | 7,69        | 3.351            | 5,38        |
| US0181191075 - Acciones ALLENA PHARMACEUTICALS INC   | USD    | 127              | 0,28        | 364              | 0,58        |
| US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC                   | USD    | 3.549            | 7,83        | 4.323            | 6,94        |
| US02155H2004 - Acciones ALTIMUNE INC                 | USD    | 168              | 0,37        | 121              | 0,19        |
| US023112063 - Acciones AMARIN CORP PLC - ADR         | USD    | 381              | 0,84        | 793              | 1,27        |
| US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC               | USD    | 3.974            | 8,77        | 7.209            | 11,57       |
| US03152W1099 - Acciones AMICUS THERAPEUTICS INC      | USD    | 256              | 0,57        | 254              | 0,41        |
| US03236M2008 - Acciones AMYRIS INC                   | USD    | 88               | 0,19        | 238              | 0,38        |
| US0378331005 - Acciones APPLE INC                    | USD    | 4.384            | 9,68        | 5.244            | 8,42        |
| US03820J1007 - Acciones APPLIED GENETIC TECHNOLOGIES | USD    | 29               | 0,06        | 67               | 0,11        |
| US03843E1047 - Acciones AQUESTIVE THERAPEUTICS INC   | USD    | 25               | 0,05        | 139              | 0,22        |
| US0396971071 - Acciones ARDELYX INC                  | USD    | 17               | 0,04        | 29               | 0,05        |
| US04335A1051 - Acciones ARVINA INC                   | USD    | 100              | 0,22        | 180              | 0,29        |
| US04685N1037 - Acciones ATHENEX INC                  | USD    | 12               | 0,03        | 36               | 0,06        |
| US04744L1061 - Acciones ATHERSYS INC                 | USD    | 99               | 0,22        | 317              | 0,51        |
| US04746L1044 - Acciones ELEDON PHARMACEUTICALS INC   | USD    | 44               | 0,10        | 172              | 0,28        |
| CA05156V1022 - Acciones AURINIA PHARMACEUTICALS INC  | USD    | 384              | 0,85        | 804              | 1,29        |
| US05337M1045 - Acciones AVADEL PHARMACEUTICALS       | USD    | 70               | 0,15        | 213              | 0,34        |
| US05338F1084 - Acciones AVALO THERAPEUTICS INC       | USD    | 48               | 0,11        | 149              | 0,24        |
| US05338G1067 - Acciones AVALARA INC                  | USD    | 270              | 0,59        | 454              | 0,73        |
| US0535883070 - Acciones AVEO PHARMACEUTICALS INC     | USD    | 313              | 0,69        | 206              | 0,33        |
| US05464T1043 - Acciones AXSOME THERAPEUTICS INC      | USD    | 55               | 0,12        | 50               | 0,08        |
| US0547548745 - Acciones AYTU BIOSCIENCE              | USD    | 13               | 0,03        | 24               | 0,04        |
| US0567521085 - Acciones BAIDU                        | USD    | 568              | 1,25        | 523              | 0,84        |
| US06684L1035 - Acciones BAUZUN INC                   | USD    | 52               | 0,12        | 61               | 0,10        |
| US0843101017 - Acciones BERKELEY LIGHTS INC          | USD    | 95               | 0,21        | 320              | 0,51        |
| US09061G1013 - Acciones BIOMARIN PHARMACEUTICALS     | USD    | 158              | 0,35        | 155              | 0,25        |
| US09075P1057 - Acciones BIOXCEL THERAPEUTICS INC     | USD    | 252              | 0,56        | 357              | 0,57        |
| US1717571079 - Acciones CIDARA THERAPEUTICS INC      | USD    | 41               | 0,09        | 98               | 0,16        |

| Descripción de la inversión y emisor                  | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| US20602D1019 - Acciones CONCENTRIX CORPORATION        | USD    | 129              | 0,29 | 0                | 0,00 |
| US22663K1079 - Acciones CRINETICS PHARMACEUTICALS INC | USD    | 267              | 0,59 | 375              | 0,60 |
| US23284F1057 - Acciones CYTOMX THERAPEUTICS INC       | USD    | 52               | 0,12 | 114              | 0,18 |
| US2362721001 - Acciones DANIMER SCIENTIFIC            | USD    | 218              | 0,48 | 374              | 0,60 |
| US23703Q2030 - Acciones DAQO NEW ENERGY CORP          | USD    | 1.635            | 3,61 | 850              | 1,36 |
| US2561631068 - Acciones DOCUSIGN INC                  | USD    | 274              | 0,60 | 669              | 1,07 |
| US25862V1052 - Acciones DOUBLEVERIFY HOLDINGS         | USD    | 216              | 0,48 | 292              | 0,47 |
| US26210C1045 - Acciones DROPBOX INC CLASS A           | USD    | 200              | 0,44 | 216              | 0,35 |
| US2666051048 - Acciones DURECT CORPORATION            | USD    | 23               | 0,05 | 43               | 0,07 |
| US2682111099 - Acciones DASAN ZONE SOLUTIONS INC      | USD    | 155              | 0,34 | 143              | 0,23 |
| US28249U1051 - Acciones COMCAST                       | USD    | 241              | 0,53 | 182              | 0,29 |
| US28617K1016 - Acciones ELEDON PHARMACEUTICALS INC    | USD    | 58               | 0,13 | 97               | 0,16 |
| US2936141033 - Acciones ENTASIS THERAPEUTICS HOLDING  | USD    | 210              | 0,46 | 192              | 0,31 |
| US29428V1044 - Acciones EPYZIME INC                   | USD    | 14               | 0,03 | 22               | 0,04 |
| US29772L1089 - Acciones ETON PHARMACEUTICALS          | USD    | 225              | 0,50 | 339              | 0,54 |
| US30161Q1040 - Acciones EXELISIS INC                  | USD    | 397              | 0,88 | 321              | 0,52 |
| US30205M1018 - Acciones EXICURE INC                   | USD    | 0                | 0,00 | 9                | 0,01 |
| US30205M2008 - Acciones EXICURE INC                   | USD    | 3                | 0,01 | 0                | 0,00 |
| US30303M1027 - Acciones FACEBOOK                      | USD    | 0                | 0,00 | 3.104            | 4,98 |
| US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC            | USD    | 1.770            | 3,91 | 0                | 0,00 |
| US30315R1077 - Acciones F-STAR THERAPEUTICS INC       | USD    | 90               | 0,20 | 66               | 0,11 |
| US34385P1084 - Acciones STANDARD BIOTOOLS INC         | USD    | 61               | 0,13 | 138              | 0,22 |
| US34960Q1094 - Acciones FORTRESS BIOTECH INC          | USD    | 24               | 0,05 | 66               | 0,11 |
| US3621LQ1099 - Acciones G1 THERAPEUTICS INC           | USD    | 169              | 0,37 | 323              | 0,52 |
| US36257Y1091 - Acciones GSX TECHEDU INC ADR           | USD    | 15               | 0,03 | 14               | 0,02 |
| US37890U1088 - Acciones GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC | USD    | 152              | 0,34 | 129              | 0,21 |
| US4234031049 - Acciones MOMO INC SPN ADR              | USD    | 96               | 0,21 | 158              | 0,25 |
| US4277461020 - Acciones HERON THERAPEUTICS INC        | USD    | 41               | 0,09 | 124              | 0,20 |
| US45113Y1047 - Acciones CLICK INTERACTIVE ASIA ADR    | USD    | 32               | 0,07 | 203              | 0,33 |
| US4525EP1011 - Acciones IMMUNIC INC                   | USD    | 99               | 0,22 | 252              | 0,40 |
| US45845P1084 - Acciones INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC | USD    | 132              | 0,29 | 143              | 0,23 |
| US46116X1019 - Acciones INTRACELLULAR THERAPIES INC   | USD    | 539              | 1,19 | 920              | 1,48 |
| US4612021034 - Acciones INTUIT INC                    | USD    | 368              | 0,81 | 0                | 0,00 |
| CA46579R1047 - Acciones IVANHOE MINES LTD CL A        | CAD    | 275              | 0,61 | 359              | 0,58 |
| US46591M1099 - Acciones JOYY INC                      | USD    | 142              | 0,31 | 200              | 0,32 |
| US47738D3098 - Acciones JIANPU TECHNOLOGIES INC       | USD    | 52               | 0,12 | 29               | 0,05 |
| US4831191030 - Acciones KALA PHARMACEUTICALS INC      | USD    | 309              | 0,68 | 1.147            | 1,84 |
| CA48575L2066 - Acciones ROYAL NICKEL CORP             | CAD    | 440              | 0,97 | 527              | 0,85 |
| US49372L1008 - Acciones KEZAR LIFE SCIENCES INC       | USD    | 355              | 0,78 | 661              | 1,06 |
| US50183L1070 - Acciones LKD SOLAR                     | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| CA5170971017 - Acciones LARGO INC                     | CAD    | 163              | 0,36 | 203              | 0,33 |
| CA53272L1031 - Acciones LIMINAL BIOSCIENCES INC       | CAD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| US53630X1046 - Acciones LIPOCINE INC                  | USD    | 231              | 0,51 | 263              | 0,42 |
| US53635D2027 - Acciones LIQUIDIA TECHNOLOGIES INC     | USD    | 458              | 1,01 | 471              | 0,76 |
| US56854Q2003 - Acciones MARINUS PHARMACEUTICALS INC   | USD    | 69               | 0,15 | 157              | 0,25 |
| US57055L1070 - Acciones MARKER THERAPEUTICS INC       | USD    | 18               | 0,04 | 48               | 0,08 |
| CA57520W1005 - Acciones MASON GRAPHITE INC            | CAD    | 140              | 0,31 | 256              | 0,41 |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH             | USD    | 2.549            | 5,63 | 3.074            | 4,93 |
| US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC         | USD    | 1.108            | 2,45 | 1.719            | 2,76 |
| US604791013 - Acciones MIRUM PHARMACEUTICALS INC      | USD    | 279              | 0,61 | 210              | 0,34 |
| US64049K1043 - Acciones NEOLEUKIN THERAPEUTICS INC    | USD    | 10               | 0,02 | 42               | 0,07 |
| US67022C1062 - Acciones NUCANA PLC                    | USD    | 90               | 0,20 | 272              | 0,44 |
| US67059N1081 - Acciones NUTANIX INC                   | USD    | 42               | 0,09 | 84               | 0,13 |
| US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP                   | USD    | 1.013            | 2,24 | 1.809            | 2,90 |
| US6760791060 - Acciones ODONATE THERAPEUTICS INC      | USD    | 31               | 0,07 | 24               | 0,04 |
| CA6823108759 - Acciones ONCOLYTICS BIOTECH            | USD    | 29               | 0,06 | 37               | 0,06 |
| US68570P1012 - Acciones ORCHARD THERAPEUTICS          | USD    | 28               | 0,06 | 58               | 0,09 |
| US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC        | USD    | 236              | 0,52 | 489              | 0,79 |
| US6993743029 - Acciones PARATEK PHARMACEUTICALS       | USD    | 92               | 0,20 | 197              | 0,32 |
| US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS               | USD    | 400              | 0,88 | 0                | 0,00 |
| US71601V1052 - Acciones PETCO HEALTH AND WELLNESS     | USD    | 211              | 0,47 | 0                | 0,00 |
| US7223041028 - Acciones PINDUODUO INC                 | USD    | 295              | 0,65 | 256              | 0,41 |
| US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC                | USD    | 158              | 0,35 | 248              | 0,40 |
| CA74624B7007 - Acciones PURE ENERGY MINERALS LTD      | USD    | 60               | 0,13 | 133              | 0,21 |
| US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC                  | USD    | 366              | 0,81 | 482              | 0,77 |
| US76243J1051 - Acciones RHYTHM PHARMACEUTICALS INC    | USD    | 20               | 0,04 | 44               | 0,07 |
| US7710491033 - Acciones ROBLOX CORP                   | USD    | 157              | 0,35 | 0                | 0,00 |
| US7743741024 - Acciones ROCKWELL MEDICAL INC          | USD    | 0                | 0,00 | 43               | 0,07 |
| US7743743004 - Acciones ROCKWELL MEDICAL INC          | USD    | 13               | 0,03 | 0                | 0,00 |
| CA78112W1005 - Acciones RUBICON ORGANICS INC          | CAD    | 37               | 0,08 | 77               | 0,12 |
| US78667J1088 - Acciones SAGE THERAPEUTICS INC         | USD    | 25               | 0,05 | 30               | 0,05 |
| US80007A1025 - Acciones SANDRIDGE PERMIAN TRUST       | USD    | 0                | 0,00 | 1                | 0,00 |
| US8036071004 - Acciones SAREPTA THERAPEUTICS INC      | USD    | 322              | 0,71 | 356              | 0,57 |
| US8112922005 - Acciones SCYNEXIS INC                  | USD    | 266              | 0,59 | 804              | 1,29 |

| Descripción de la inversión y emisor   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| CA82770L1094 - Acciones SILVER ELEPHANT MINING CORP  | CAD    | 0                | 0,00         | 35               | 0,06         |
| CA82770L3074 - Acciones SILVER ELEPHANT MINING CORP  | CAD    | 7                | 0,02         | 0                | 0,00         |
| US8293991043 - Acciones AXOVANT GENE THERAPIST LTD   | USD    | 52               | 0,11         | 170              | 0,27         |
| US8342032005 - Acciones SOLENO THERAPEUTICS INC  | USD    | 9                | 0,02         | 18               | 0,03         |
| US83587F2020 - Acciones SORRENTO THERAPEUTICS INC  | USD    | 38               | 0,08         | 82               | 0,13         |
| US84763A1088 - Acciones SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC   | USD    | 15               | 0,03         | 22               | 0,04         |
| US87918A1051 - Acciones TELADOC HEALTH INC   | USD    | 158              | 0,35         | 403              | 0,65         |
| US8835561023 - Acciones THERMO FISCHER SCIENTIFIC INC  | USD    | 259              | 0,57         | 586              | 0,94         |
| US89422G1076 - Acciones RETROPHIN  | USD    | 231              | 0,51         | 273              | 0,44         |
| US89532E1091 - Acciones TREVENA INC  | USD    | 227              | 0,50         | 294              | 0,47         |
| US89532M1018 - Acciones TREVI THERAPEUTICS INC   | USD    | 188              | 0,41         | 48               | 0,08         |
| US91688F1049 - Acciones UPWORK INC   | USD    | 197              | 0,44         | 300              | 0,48         |
| CA91822J1030 - Acciones VBI VACCINES INC   | USD    | 77               | 0,17         | 206              | 0,33         |
| US925501064 - Acciones VERONA PHARMA PLC - ADR   | USD    | 240              | 0,53         | 354              | 0,57         |
| US92557A1016 - Acciones VIANT TECHNOLOGY INC   | USD    | 48               | 0,11         | 85               | 0,14         |
| US92941V2097 - Acciones VYNE THERAPEUTICS INC  | USD    | 69               | 0,15         | 168              | 0,27         |
| US98422E1038 - Acciones XERIS PHARMACEUTICALS INC  | USD    | 90               | 0,20         | 158              | 0,25         |
| US98585K8624 - Acciones YIELD10 BIOSCIENCE INC   | USD    | 129              | 0,28         | 259              | 0,42         |
| US98978L2043 - Acciones ZOGENIX INC  | USD    | 0                | 0,00         | 143              | 0,23         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>   |        | <b>44.353</b>    | <b>97,90</b> | <b>60.894</b>    | <b>97,72</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>  |        | <b>44.353</b>    | <b>97,90</b> | <b>60.894</b>    | <b>97,72</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>  |        | <b>44.353</b>    | <b>97,90</b> | <b>60.894</b>    | <b>97,72</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>   |        | <b>44.386</b>    | <b>97,98</b> | <b>60.926</b>    | <b>97,77</b> |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>VGG041361004 - Acciones A POWER ENERGY          | USD    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>ES0175290008 - Acciones LA SEDA DE BARCELONA SA | EUR    | 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.