

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.

Véase nota 4.d "Cartera de inversiones financieras" y nota 7 "Cartera de inversiones financieras" de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

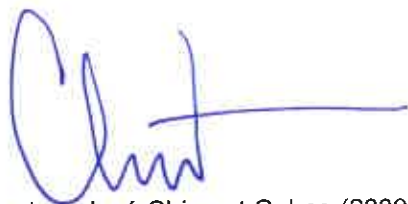
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/11229

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



OP1323722

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	53 036 959,50	41 681 070,23
Deudores	242 760,96	60 649,55
Cartera de inversiones financieras	51 948 322,98	38 854 261,37
Cartera interior	372 150,00	33 000,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	372 150,00	33 000,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	51 574 621,07	38 821 261,13
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	51 574 139,19	38 821 182,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	481,88	79,13
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	1 551,91	0,24
Periodificaciones	-	-
Tesorería	845 875,56	2 766 159,31
TOTAL ACTIVO	53 036 959,50	41 681 070,23



CLASE 8.^a



OP1323723

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

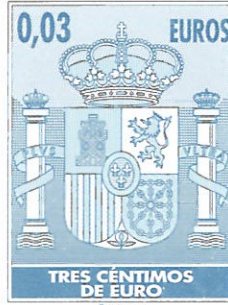
Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	52 953 716,00	41 670 776,91
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	52 953 716,00	41 670 776,91
Capital	24 174 380,00	24 174 380,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	8 877 645,38	8 879 073,80
Reservas	35 298 294,49	35 298 294,49
(Acciones propias)	(4 019 003,25)	(2 296 143,52)
Resultados de ejercicios anteriores	(24 384 827,86)	(5 443 086,23)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	13 007 227,24	(18 941 741,63)
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	83 243,50	10 293,32
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	48 753,03	6 611,12
Pasivos financieros	-	-
Derivados	31 182,97	-
Periodificaciones	3 307,50	3 682,20
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	53 036 959,50	41 681 070,23
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	5 830 575,80	34 405,79
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	34 405,79
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 830 575,80	-
Otras cuentas de orden	40 213 372,57	21 269 930,65
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	15 825 620,00	15 825 620,00
Pérdidas fiscales a compensar	24 387 752,57	5 444 310,65
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	46 043 948,37	21 304 336,44

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1323724

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(158 749,88)	(134 197,35)
Comisión de gestión	(73 751,95)	(75 428,19)
Comisión de depositario	(16 747,77)	(17 083,12)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(68 250,16)	(41 686,04)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(158 749,88)	(134 197,35)
Ingresos financieros	338 904,60	173 131,83
Gastos financieros	(5 109,49)	(1 832,51)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	13 946 174,86	(17 602 069,12)
Por operaciones de la cartera interior	77 043,77	800,00
Por operaciones de la cartera exterior	15 360 646,33	(17 602 779,07)
Por operaciones con derivados	(39 917,75)	(90,06)
Otros	(1 451 597,49)	0,01
Diferencias de cambio	(44 042,12)	(96 077,88)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 030 811,63)	(1 280 696,60)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 395,76)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 029 414,47)	(1 280 696,60)
Resultados por operaciones con derivados	(1,40)	-
Otros	-	-
Resultado financiero	13 205 116,22	(18 807 544,28)
Resultado antes de impuestos	13 046 366,34	(18 941 741,63)
Impuesto sobre beneficios	(39 139,10)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	13 007 227,24	(18 941 741,63)

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	13 007 227,24
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	13 007 227,24

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	24 174 380,00	8 879 073,80	35 298 294,49	(2 296 143,52)	(5 443 086,23)	-	(18 941 741,63)	-	41 670 776,91
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	24 174 380,00	8 879 073,80	35 298 294,49	(2 296 143,52)	(5 443 086,23)	-	(18 941 741,63)	-	45 332 647,83
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	13 007 227,24	-	13 007 227,24
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(18 941 741,63)	-	18 941 741,63	-	-
Operaciones con accionistas	-	(1 428,42)	-	(1 722 859,73)	-	-	-	-	(1 724 288,15)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	24 174 380,00	8 877 645,38	35 298 294,49	(4 019 003,25)	(24 384 827,86)	-	13 007 227,24	-	52 953 716,00

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1323725

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(18 941 741,63)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (18 941 741,63)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	24 174 380,00	8 911 311,52	35 298 294,49	(627 034,91)	-	-	(5 443 086,23)	-	62 313 864,87
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	24 174 380,00	8 911 311,52	35 298 294,49	(627 034,91)	-	-	(5 443 086,23)	-	62 313 864,87
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(18 941 741,63)	-	(18 941 741,63)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(5 443 086,23)	-	5 443 086,23	-	-
Operaciones con accionistas	-	(32 237,72)	-	(1 669 108,61)	-	-	-	-	(1 701 346,33)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	24 174 380,00	8 879 073,80	35 298 294,49	(2 296 143,52)	(5 443 086,23)	-	(18 941 741,63)	-	41 670 776,91



CLASE 8.^a



OP1323726



CLASE 8.^a



OP1323727

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

VIFAG 2002, SICAV, S.A., (en adelante, la Sociedad) se constituyó en España el 28 de junio de 2002, por un período de tiempo indefinido bajo la denominación de VIFAG 2002, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A. La sociedad ha experimentado variaciones en su denominación a lo largo de los años hasta adquirir la actual con fecha 5 de febrero de 2004. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset 7, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 27 de noviembre de 2002 con el número 2.628, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Gesalcalá, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Banco Alcalá, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).



CLASE 8.^a



OP1323728

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Quando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.^a



OP1323729

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,15%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. La comisión del depositario en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido del 0,05% hasta los diez millones de euros y del 0,03% a partir de los diez millones de euros.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.^a



OP1323730

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.



CLASE 8.^a



OP1323731

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.^a



OP1323732

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2022, es la siguiente:

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	13 007 227,24	(18 941 741,63)
	<u>13 007 227,24</u>	<u>(18 941 741,63)</u>
Propuesta de distribución		
Resultado de ejercicios anteriores		(18 941 741,63)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	13 007 227,24	-
	<u>13 007 227,24</u>	<u>(18 941 741,63)</u>

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.^a



OP1323733

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.



CLASE 8.^a



OP1323734

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.



CLASE 8.^a



OP1323735

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.^a



OP1323736

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Acciones propias y prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.



CLASE 8.^a



OP1323737

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

i) Valor liquidativo de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad, a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

j) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

k) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.



CLASE 8.^a



OP1323738

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

Al 31 de diciembre de 2023, existen en la cartera operaciones de derivados.

l) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	156 782,25	-
Administraciones Públicas deudoras	62 151,98	60 615,46
Operaciones pendientes de liquidar	-	431,50
Otros	23 826,73	(397,41)
	<u>242 760,96</u>	<u>60 649,55</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados vivas al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.^a



OP1323739

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	39 139,10	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	6 610,42
Otros	9 613,93	0,70
	<u>48 753,03</u>	<u>6 611,12</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual.

Durante el mes de enero de 2023 se procedió a la liquidación de los activos comprados, y recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	<u>372 150,00</u>	<u>33 000,00</u>
Instrumentos de patrimonio	372 150,00	33 000,00
Cartera exterior	<u>51 574 621,07</u>	<u>38 821 261,13</u>
Instrumentos de patrimonio	51 574 139,19	38 821 182,00
Derivados	481,88	79,13
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	<u>1 551,91</u>	<u>0,24</u>
	<u>51 948 322,98</u>	<u>38 854 261,37</u>



CLASE 8.^a



OP1323740

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la entidad Depositaria.

De acuerdo con el artículo 50 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ninguna Sociedad podrá tener invertido en valores emitidos por un mismo emisor más del 5 por ciento, ampliado al 10 por ciento, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5 por ciento no exceda del 40 por ciento del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene en cartera activos financieros con inversión superior al 5 por ciento, que en conjunto exceden del 40 por ciento del patrimonio. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dichos incumplimientos no han sido solventados.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	845 875,56	2 766 159,31
Cuentas en euros	45 155,77	0,38
Cuentas en divisa	800 719,79	-
	<hr/>	<hr/>
	845 875,56	2 766 159,31

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a los accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2023 y 2022 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.



CLASE 8.^a



OP1323741

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	4 000 000,00	-	-	4 000 000,00
Capital estatutario emitido	<u>20 174 380,00</u>	-	-	<u>20 174 380,00</u>
	<u>24 174 380,00</u>	-	-	<u>24 174 380,00</u>

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	4 000 000,00	-	-	4 000 000,00
Capital estatutario emitido	<u>20 174 380,00</u>	-	-	<u>20 174 380,00</u>
	<u>24 174 380,00</u>	-	-	<u>24 174 380,00</u>

El capital social inicial está representado por 400.000 acciones de 10 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

El capital estatutario máximo se establece en 40.000.000 euros representado por 4.000.000 acciones de 10 euros nominales cada una.



CLASE 8.^a



OP1323742

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	4 309 407,69	-	-	4 309 407,69
Reserva voluntaria	30 847 632,50	-	-	30 847 632,50
Otras reservas	141 254,30	-	-	141 254,30
Resultado de ejercicios anteriores	(5 443 086,23)	(18 941 741,63)	-	(24 384 827,86)
	33 517 079,18	(18 941 741,63)	-	10 913 466,63

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	4 309 407,69	-	-	4 309 407,69
Reserva voluntaria	30 847 632,50	-	-	30 847 632,50
Otras reservas	141 254,30	-	-	141 254,30
Resultado de ejercicios anteriores	-	(5 443 086,23)	-	(5 443 086,23)
	35 298 294,49	(5 443 086,23)	-	29 855 208,26

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(2 296 143,52)	(627 034,91)
Entradas	(1 730 093,50)	(3 952 414,17)
Salidas	<u>7 233,77</u>	<u>2 283 305,56</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(4 019 003,25)</u>	<u>(2 296 143,52)</u>



CLASE 8.^a



OP1323743

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad mantenía 187.860 y 109.352 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>52 953 716,00</u>	<u>41 670 776,91</u>
Número de acciones en circulación	<u>2 229 578</u>	<u>2 308 086</u>
Valor liquidativo por acción	<u>23,75</u>	<u>18,05</u>
Número de accionistas	<u>194</u>	<u>198</u>

e) Accionistas

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022, un accionista poseía acciones que representaban el 98,97% y 98,99%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje individual superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1323744

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	15 825 620,00	15 825 620,00
Pérdidas fiscales a compensar	24 387 752,57	5 444 310,65
	<u>40 213 372,57</u>	<u>21 269 930,65</u>

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha tributado al 1%.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.



CLASE 8.^a



OP1323745

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.

En relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.



CLASE 8.^a



OP1323746

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

Descripción	2023		
	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	1	-
	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2023, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

15. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la Sociedad.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones INDITEX	EUR	172 980,43	-	197 150,00	24 169,57	ES0148396007
Acciones TUBACEX SA	EUR	147 125,80	-	175 000,00	27 874,20	ES0132945017
TOTALES Acciones admitidas cotización		320 106,23	-	372 150,00	52 043,77	
TOTAL Cartera Interior		320 106,23	-	372 150,00	52 043,77	



CLASE 8.^a



OP1323747

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OP1323748

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones COMCAST	USD	357 731,49	-	8 134,06	(349 597,43)	US28249U1051
Acciones PROKIDNEY	USD	169 383,06	-	161 231,88	(8 151,18)	KYG7S53R1049
Acciones WEATHERFORD INTL PLC (CH)	USD	524 266,18	-	3 012,88	(521 253,30)	IE00BLNN3691
Acciones WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	610 095,70	-	572 490,94	(37 604,76)	US2546871060
Acciones AVOLTA AG (ANTES DUFREY LTD)	CHF	161 552,36	-	177 694,70	16 142,34	CH0023405456
Acciones PAYPAL HOLDINGS	USD	857 348,46	-	556 250,00	(301 098,46)	US70450Y1038
Acciones THERMO FISCHER SCIENTIFIC INC	USD	126 154,73	-	240 394,02	114 239,29	US8835561023
Acciones GOOGLE INC	USD	2 589 394,96	-	5 080 628,62	2 491 233,66	US02079K1079
Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	234 978,43	-	534 202,90	299 224,47	US6974351057
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	286 216,74	-	340 850,00	54 633,26	NL0010273215
Acciones BAIDU	USD	661 073,29	-	431 485,51	(229 587,78)	US0567521085
Acciones NVIDIA CORP	USD	635 718,30	-	2 565 365,20	1 929 646,90	US67066G1040
Acciones APPLE INC	USD	803 490,47	-	4 970 203,80	4 166 713,33	US0378331005
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	361 405,00	-	366 800,00	5 395,00	FR0000121014
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	2 034 676,30	-	4 204 563,19	2 169 886,89	US5949181045
Acciones QUALCOMM INC	USD	342 938,88	-	393 016,30	50 077,42	US7475251036
Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	498 370,96	-	447 200,00	(51 170,96)	DE0007664039
Acciones MERCEDES BENZ (ANTES DAIMLER)	EUR	342 810,89	-	312 750,00	(30 060,89)	DE0007100000
Acciones IONEER LTD	AUD	78 843,54	-	46 354,10	(32 489,44)	AU0000028946
Acciones AMAZON.COM INC	USD	2 713 223,22	-	5 092 192,03	2 378 968,81	US0231351067
Acciones PURE ENERGY MINERALS LTD	USD	168 000,82	-	36 038,60	(131 962,22)	CA74624B7007
Acciones ARDELYX INC	USD	178 568,03	-	168 478,26	(10 089,77)	US0396971071
Acciones ALLIANCE NICKEL LTD (EX GME R)	USD	172 285,04	-	39 864,52	(132 420,52)	AU0000265381
Acciones CLEN TEQ HOLDINGS LTD	AUD	46 674,60	-	2 788,11	(43 886,49)	AU0000153280
Acciones CLEN TEQ HOLDINGS LTD	AUD	246 631,17	-	9 226,38	(237 404,79)	AU0000143729
Acciones BASE RESOURCES LTD	AUD	135 842,28	-	78 604,66	(57 237,62)	AU000000BSE5
Acciones ARDEA RESOURCES LTD	AUD	28 274,48	-	14 949,18	(13 325,30)	AU000000ARL4
Acciones LARGO INC	CAD	194 578,14	-	52 053,33	(142 524,81)	CA5170971017
Acciones NETFLIX INC	USD	147 106,31	-	220 507,25	73 400,94	US64110L1061
Acciones ONCOLYTICS BIOTECH	USD	120 167,33	-	36 684,78	(83 482,55)	CA6823108759
Acciones ACLARIS TX	USD	8 221,03	-	10 652,17	2 431,14	US00461U1051
Acciones RUBICON ORGANICS INC	CAD	82 486,41	-	20 512,82	(61 973,59)	CA78112W1005
Acciones SILVER ELEPHANT MINING CORP	CAD	38 632,92	-	4 718,29	(33 914,63)	CA82770L3074
Acciones VBI VACCINES INC	USD	247 243,17	-	54 989,26	(192 253,91)	CA91822J2020

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones CARBIOS	EUR	511 099,43	-	561 000,00	49 900,57	FR0011648716
Acciones PHAXIAM (ERYTECH PHARMA SA)	EUR	296 702,52	-	11 500,00	(285 202,52)	FR001400K4B1
Acciones CRITEO CORP	USD	273 508,87	-	229 347,83	(44 161,04)	US2267181046
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	4 179 748,07	-	2 151 042,92	(2 028 705,15)	US01609W1027
Acciones BYD COMPANY LTD-H	HKD	294 511,19	-	247 975,94	(46 535,25)	CNE100000296
Acciones MASON RESOURCES INC	CAD	532 710,56	-	79 049,57	(453 660,99)	CA57532C1005
Acciones PETCO HEALTH AND WELLNESS	USD	249 160,67	-	42 934,78	(206 225,89)	US71601V1052
Acciones ROCKET PHARMA	USD	260 931,58	-	271 467,39	10 535,81	US77313F1066
Acciones NANOSTRING	USD	138 378,95	-	10 168,48	(128 210,47)	US63009R1095
Acciones AADIBIO	USD	118 613,91	-	18 297,10	(100 316,81)	US00032Q1040
Acciones SCPHARMACEUTICALS	USD	181 871,41	-	170 380,43	(11 490,98)	US8106481059
Acciones 89BIO	USD	346 940,27	-	354 121,38	7 181,11	US2825591033
Acciones XDX	USD	153 991,39	-	108 695,65	(45 295,74)	US14167L1035
Acciones KALGOORLIE GOLD MINING CORP	AUD	13 285,29	-	1 904,16	(11 381,13)	AU0000180226
Acciones AVIDITY BIOSCIENCES	USD	102 028,17	-	40 987,32	(61 040,85)	US05370A1088
Acciones CONCENTRIX CORPORATION	USD	157 074,64	-	88 958,33	(68 116,31)	US20602D1019
Acciones DYNE TX	USD	154 488,25	-	150 588,77	(3 899,48)	US26818M1080
Acciones ALLKEM LTD	AUD	117 653,80	-	121 509,54	3 855,74	AU0000193666
Acciones AVALO THERAPEUTICS INC	USD	213 370,56	-	280,25	(213 090,31)	US05338F3064
Acciones DOUBLEVERIFY HOLDINGS	USD	286 319,49	-	333 152,17	46 832,68	US25862V1052
Acciones VIANT TECHNOLOGY INC	USD	274 378,86	-	62 409,42	(211 969,44)	US92557A1016
Acciones DAQO NEW ENERGY CORP	USD	726 809,40	-	409 601,45	(317 207,95)	US23703Q2030
Acciones ROBLOX CORP	USD	246 359,42	-	207 065,22	(39 294,20)	US7710491033
Acciones ENAPTER AG	EUR	69 690,20	-	21 207,50	(48 482,70)	DE000A255G02
Acciones MIRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	255 672,98	-	401 086,96	145 413,98	US6047491013
Acciones META PLATFORMS INC	USD	2 035 791,06	-	3 687 083,33	1 651 292,27	US30303M1027
Acciones SCILEX HOLDING CO	USD	-	-	5 210,87	5 210,87	US80880W1062
Acciones NEUROGENE RG	USD	116 912,27	-	8 777,17	(108 135,10)	US64135M1053
Acciones VERVE TX	USD	249 041,77	-	252 536,23	3 494,46	US92539P1012
Acciones UNITED	USD	183 117,58	-	186 865,94	3 748,36	US9100471096
Acciones ARULTD	AUD	83 176,00	-	76 484,26	(6 691,74)	AU0000000ARU5
Acciones MP MATERIALS	USD	155 837,50	-	179 800,72	23 963,22	US5533681012
Acciones LUNDBERG MINING	CAD	136 914,00	-	148 239,32	11 325,32	CA5503721063
Acciones ASSERTIO HOLDINGS INC	USD	264 386,82	-	3 456,18	(260 930,64)	US04546C2052
Acciones VAXCYTE	USD	123 821,13	-	170 652,17	46 831,04	US92243G1085
Acciones LUMINAR TECH	USD	135 205,21	-	45 788,04	(89 417,17)	US5504241051



VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1323750

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones KING RIVER RESOURCES LTD	AUD	113 685,01	-	34 611,06	(79 073,95)	AU0000033102
Acciones HASTINGS TECH METALS	AUD	140 187,59	-	31 798,91	(108 388,68)	AU000000HAS0
Acciones INTELLIA TX	USD	110 757,89	-	82 853,26	(27 904,63)	US45826J1051
Acciones WEREWOLF FTX	USD	139 414,33	-	139 855,07	440,74	US95075A1079
Acciones ABIVAX	EUR	106 327,01	-	147 300,00	40 972,99	FR0012333284
Acciones REPARERX	USD	115 965,43	-	66 123,19	(49 842,24)	US7602731025
Acciones CONTRAVIR	USD	85 355,44	-	14 673,91	(70 681,53)	US4268973025
Acciones CULLINAN ONCOLOGY	USD	150 250,91	-	138 451,09	(11 799,82)	US2300311063
Acciones HARPOONTX	USD	119 840,40	-	154 483,70	34 643,30	US41358P2056
Acciones COHERENT	USD	96 722,41	-	98 573,37	1 850,96	US19247G1076
Acciones NUCANA PLC	USD	780 703,78	-	61 627,68	(719 076,10)	US67022C1062
Acciones INTRACELLULAR THERAPIES INC	USD	82 526,98	-	317 878,62	235 351,64	US46116X1019
Acciones RM2 INTERNATIONAL SA	USD	164 985,24	-	69,30	(164 915,94)	US00213H1059
Acciones UPWORK INC	USD	427 755,31	-	134 692,03	(293 063,28)	US91688F1049
Acciones TREVI THERAPEUTICS INC	USD	474 725,66	-	206 340,58	(268 385,08)	US89532M1018
Acciones TREVENA INC	USD	870 388,77	-	15 043,75	(855 345,02)	US89532E2081
Acciones SORRENTO THERAPEUTICS INC	USD	107 936,84	-	2 237,32	(105 699,52)	US83587F2020
Acciones SAGE THERAPEUTICS INC	USD	116 598,52	-	15 702,90	(100 895,62)	US78667J1088
Acciones DOCUSIGN INC	USD	663 380,00	-	269 248,19	(394 131,81)	US2561631068
Acciones NUTANIX INC	USD	86 044,30	-	129 592,39	43 548,09	US67059N1081
Acciones GSX TECHEDU INC ADR	USD	217 770,38	-	26 231,88	(191 538,50)	US36257Y1091
Acciones MOMO INC SPN ADR	USD	392 042,49	-	125 905,80	(266 136,69)	US4234031049
Acciones MARKER THERAPEUTICS INC	USD	146 536,24	-	28 416,67	(118 119,57)	US57055L2060
Acciones XERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	211 821,62	-	130 999,73	(80 821,89)	US98422E1038
Acciones LIQUIDIA TECHNOLOGIES INC	USD	645 160,76	-	1 198 641,30	553 480,54	US53635D2027
Acciones LIPOCINE INC	USD	249 594,51	-	44 907,88	(204 686,63)	US53630X2036
Acciones KEZAR LIFE SCIENCES INC	USD	259 025,87	-	38 616,85	(220 409,02)	US49372L1008
Acciones JIANPU TECHNOLOGIES INC	USD	349 798,13	-	28 849,64	(320 948,49)	US47738D3098
Acciones JERVAIS MINING LTD	AUD	38 214,34	-	8 974,15	(29 240,19)	AU000000JRV4
Acciones RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	263 568,87	-	416 394,93	152 826,06	US76243J1051
Acciones ACELRX PHARMACEUTICALS	USD	308 506,37	-	4 993,21	(303 513,16)	US00444T2096
Acciones MARINUS PHARMACEUTICALS INC	USD	184 532,91	-	147 690,22	(36 842,69)	US56854Q2003
Acciones CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	USD	212 932,78	-	483 423,91	270 491,13	US22663K1079
Acciones AYTU BIOPHARMA	USD	132 939,74	-	2 572,46	(130 367,28)	US0547548588
Acciones ARVINA INC	USD	169 359,55	-	93 206,52	(76 153,03)	US04335A1051
Acciones ELEDON PHARMACEUTICALS INC	USD	372 318,79	-	40 760,87	(331 557,92)	US28617K1016

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1323751

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones ELEDON PHARMACEUTICALS INC	USD	458 163,12	-	132 065,22	(326 097,90)	US04746L1044
Acciones ALTIMMUNE INC	USD	367 454,25	-	356 657,61	(10 796,64)	US02155H2004
Acciones XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	315 358,96	-	105 482,30	(209 876,66)	KYG9829N1025
Acciones ORCHARD THERAPEUTICS	USD	243 276,17	-	74 501,81	(168 774,36)	US68570P2002
Acciones ICLICK INTERACTIVE ASIA ADR	USD	147 535,39	-	17 346,01	(130 189,38)	US45113Y2037
Acciones INTUIT INC	USD	440 007,36	-	566 150,36	126 143,00	US4612021034
Acciones PLUG POWER INC	USD	358 556,37	-	40 760,87	(317 795,50)	US72919P2020
Acciones PINDUODUO INC	USD	552 455,81	-	662 635,87	110 180,06	US7223041028
Acciones DANIMER SCIENTIFIC	USD	1 050 277,88	-	46 195,65	(1 004 082,23)	US2362721001
Acciones ODONATE THERAPEUTICS INC	USD	325 691,29	-	(325 691,29)	US6760792050	
Acciones MEITUAN CLASS B	HKD	12 213,25	-	31 259,54	19 046,29	KYG596691041
Acciones JD.COM	HKD	3 285,74	-	23 538,34	20 252,60	KYG8208B1014
Acciones TELADOC HEALTH INC	USD	1 050 621,91	-	97 599,64	(953 022,27)	US87918A1051
Acciones STANDARD BIOTOOLS INC	USD	217 266,48	-	80 072,46	(137 194,02)	US34385P1084
Acciones AGILE THERAPEUTICS INC	USD	267 125,45	-	88,32	(267 037,13)	US00847L3087
Acciones JOYY INC	USD	265 277,68	-	179 800,72	(85 476,96)	US46591M1099
Acciones ATHERSYS INC	USD	641 229,52	-	289,86	(640 939,66)	US04744L2051
Acciones IMMUNIC INC	USD	402 124,03	-	40 760,87	(361 363,16)	US4525EP1011
Acciones AQUESTIVE THERAPEUTICS INC	USD	180 651,65	-	74 125,22	(106 526,43)	US03843E1047
Acciones G1 THERAPEUTICS INC	USD	709 917,50	-	99 290,76	(610 626,74)	US3621LQ1099
Acciones AMYRIS INC	USD	212 768,70	-	113,22	(212 655,48)	US03236M2008
Acciones ALDEYRA THERAPEUTICS INC	USD	363 706,52	-	290 398,45	(73 308,07)	US01438T1060
Acciones BAUZUN INC	USD	159 705,38	-	12 409,42	(147 295,96)	US06684L1035
Acciones AILERON THERAPEUTICS INC	USD	372 502,76	-	69 035,33	(303 467,43)	US00887A2042
Acciones BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	154 311,69	-	174 673,91	20 362,22	US09061G1013
Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	1 238 429,40	-	1 120 610,69	(117 818,71)	KYG875721634
Acciones GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	226 298,28	-	229 701,60	3 403,32	KYG3825B1059
Acciones GAMIDA CELL LTD	USD	410 531,68	-	37 382,25	(373 149,43)	IL0011552663
Acciones UROGEN PHARMA LTD	USD	345 762,36	-	190 217,39	(155 544,97)	IL0011407140
Acciones GALMED PHARMACEUTICALS LTD	USD	465 910,03	-	3 001,19	(462 908,84)	IL0011313900
Acciones NABRIVA THERAPEUTICS PLC	USD	446 325,52	-	0,01	(446 325,51)	IE000OZRGNV6
Acciones BUMVELD MINERALS LTD	GBP	122 441,36	-	24 194,66	(98 246,70)	GG00B4TM3943
Acciones ZIMPLATS HOLDINGS LTD	AUD	10 000,37	-	31 768,50	21 768,13	GB0061284906
Acciones AKEBIA THERAPEUTICS INC	USD	174 332,73	-	33 695,65	(140 637,08)	US00972D1054
Acciones CYTOMX THERAPEUTICS INC	USD	191 100,15	-	42 119,57	(148 980,58)	US23284F1057
Acciones FORTRESS BIOTECH INC	USD	100 238,94	-	5 452,90	(94 786,04)	US34960Q3074

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1323752

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones EXICURE INC	USD	125 486,22	-	875,71	(124 610,51)	US30205M2008
Acciones EXELISIS INC	USD	489 356,04	-	651 902,17	162 546,13	US30161Q1040
Acciones ETON PHARMACEUTICALS	USD	531 660,00	-	357 065,22	(174 594,78)	US29772L1089
Acciones DASAN ZONE SOLUTIONS INC	USD	71 294,50	-	17 844,20	(53 450,30)	US268211099
Acciones ALLENA PHARMACEUTICALS INC	USD	1 170 489,16	-	63,23	(1 170 425,93)	US0181191075
Acciones CIDARA THERAPEUTICS INC	USD	352 179,97	-	63 133,07	(289 046,90)	US1717571079
Acciones AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	116 932,58	-	108 138,59	(8 793,99)	US05464T1043
Acciones HERON THERAPEUTICS INC	USD	293 073,27	-	23 867,75	(269 205,52)	US4277461020
Acciones YIELD10 BIOSCIENCE INC	USD	790 703,18	-	13 005,43	(777 697,75)	US98585K8624
Acciones CROWDSTRIKE HOLDING INC.A	USD	229 225,40	-	346 902,17	117 676,77	US22788C1053
Acciones PARATEK PHARMACEUTICALS	USD	-	-	1,36	1,36	US699CVR0317
Acciones VYNE THERAPEUTICS INC	USD	1 227 944,85	-	21 915,51	(1 206 029,34)	US92941V3087
Acciones VERONA PHARMA PLC - ADR	USD	254 705,03	-	1 080 434,78	825 729,75	US9250501064
Acciones SCYNEXIS INC	USD	1 650 318,81	-	706 974,64	(943 344,17)	US8112922005
Acciones ROCKWELL MEDICAL INC	USD	281 094,68	-	18 675,73	(262 418,95)	US7743743004
Acciones RETROPHIN	USD	303 773,09	-	244 293,48	(59 479,61)	US89422G1076
Acciones BIOXCEL THERAPEUTICS INC	USD	56 717,36	-	26 721,01	(29 996,35)	US09075P1057
Acciones DURECT CORPORATION	USD	120 974,03	-	2 672,10	(118 301,93)	US26666055007
TOTALES Acciones admitidas cotización		60 020 346,93	-	51 574 139,19	(8 446 207,74)	
TOTAL Cartera Exterior		60 020 346,93	-	51 574 139,19	(8 446 207,74)	

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1323753

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
Acciones FLYING NICKEL MINING	CAD	-	-	1 530,26	1 530,26	CA34408W1068
Acciones LKD SOLAR	USD	977 463,21	-	0,51	(977 462,70)	US50183L1070
Acciones NOVA BIOSOURCE FUELS INC	USD	92 297,63	-	0,45	(92 297,18)	US65488W1036
Acciones A POWER ENERGY	USD	226 981,03	-	0,23	(226 980,80)	VGG041361004
Acciones EPYZIME INC	USD	155 033,97	-	0,09	(155 033,88)	US294CVR0142
Acciones APPLIED GENETIC TECHNOLOGIES	USD	170 354,35	-	0,36	(170 353,99)	US038CVR0150
Acciones LA SEDA DE BARCELONA SA	EUR	46 865,51	-	0,01	(46 865,50)	ES0175290008
Acciones ABENGOA SA	EUR	58 000,00	-	20,00	(57 980,00)	ES0105200416
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		1 726 995,70	-	1 551,91	(1 725 443,79)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		1 726 995,70	-	1 551,91	(1 725 443,79)	

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados en euros al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
Compra de opciones "put"				
Opcion NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	2 915 287,90	481,88	22/01/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		2 915 287,90	481,88	
Emisión de opciones "call"				
Opcion NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	2 915 287,90	31 182,97	22/01/2024
TOTALES Emisión de opciones "call"		2 915 287,90	31 182,97	
TOTALES		5 830 575,80	31 664,85	



CLASE 8.^a



OP1323754

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones ABENGOA SA	EUR	58 000,00	-	33 000,00	(25 000,00)	ES0105200416
TOTALES Acciones admitidas cotización		58 000,00	-	33 000,00	(25 000,00)	
TOTAL Cartera Interior		58 000,00	-	33 000,00	(25 000,00)	

CLASE 8.^a



0P1323755

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP1323756

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones ALLERON THERAPEUTICS INC	USD	372 502,76	-	55 350,55	(317 152,21)	US00887A2042
Acciones AQUESTIVE THERAPEUTICS INC	USD	180 651,65	-	34 140,67	(146 510,98)	US03843E1047
Acciones APPLIED GENETIC TECHNOLOGIES	USD	170 354,35	-	0,37	(170 353,98)	US038CVR0150
Acciones G1 THERAPEUTICS INC	USD	709 917,50	-	182 310,43	(527 607,07)	US3621LQ1099
Acciones AMYRIS INC	USD	212 768,70	-	71 465,27	(141 303,43)	US03236M2008
Acciones AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	231 263,52	-	285 160,45	53 896,93	US03152W1099
Acciones ALDEYRA THERAPEUTICS INC	USD	363 706,52	-	593 880,55	230 174,03	US01438T1060
Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	249 847,51	-	232 840,00	(17 007,51)	DE0007664039
Acciones AKEBIA THERAPEUTICS INC	USD	174 332,73	-	16 170,77	(158 161,96)	US00972D1054
Acciones ATHERSYS INC	USD	641 229,52	-	12 555,47	(628 674,05)	US04744L2051
Acciones AGILE THERAPEUTICS INC	USD	267 125,45	-	530,15	(266 595,30)	US00847L2097
Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	1 250 642,65	-	1 327 344,10	76 701,45	KYG875721634
Acciones GAMIDA CELL LTD	USD	410 531,68	-	120 510,07	(290 021,61)	IL0011552663
Acciones UROGEN PHARMA LTD	USD	345 762,36	-	116 007,29	(229 755,07)	IL0011407140
Acciones GALMED PHARMACEUTICALS LTD	USD	465 910,03	-	51 026,67	(414 883,36)	IL0011313900
Acciones NABRIVA THERAPEUTICS PLC	USD	446 325,52	-	1 059,37	(445 266,15)	IE0000OZRGNV6
Acciones ALBIREO PHARMA INC	USD	116 911,55	-	100 938,86	(15 972,69)	US01345P1066
Acciones SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	409 538,99	-	544 733,52	135 194,53	US8036071004
Acciones HERON THERAPEUTICS INC	USD	293 073,27	-	36 199,73	(256 873,54)	US4277461020
Acciones KALA PHARMACEUTICALS INC	USD	2 961 477,49	-	396 842,68	(2 564 634,81)	US4831192020
Acciones CYTOMX THERAPEUTICS INC	USD	191 100,15	-	44 840,95	(146 259,20)	US23284F1057
Acciones PARATEK PHARMACEUTICALS	USD	531 148,10	-	262 039,33	(269 108,77)	US6993743029
Acciones VYNE THERAPEUTICS INC	USD	1 227 944,85	-	26 191,60	(1 201 753,25)	US92941V2097
Acciones VERONA PHARMA PLC - ADR	USD	254 705,03	-	1 464 617,68	1 209 912,65	US9250501064
Acciones IMMUNIC INC	USD	402 124,03	-	39 235,84	(362 888,19)	US4525EP1011
Acciones SCYNEXIS INC	USD	1 125 788,17	-	218 599,65	(907 188,52)	US8112922005
Acciones ATHENEX INC	USD	371 119,35	-	4 133,78	(366 985,57)	US04685N1037
Acciones ROCKWELL MEDICAL INC	USD	281 094,68	-	10 343,91	(270 750,77)	US7743743004
Acciones RETROPHIN	USD	148 123,33	-	196 459,43	48 336,10	US89422G1076
Acciones BIOXCEL THERAPEUTICS INC	USD	113 434,72	-	401 326,54	287 891,82	US09075P1057
Acciones BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	154 311,69	-	193 357,93	39 046,24	US09061G1013
Acciones BAUZUN INC	USD	159 705,38	-	24 755,94	(134 949,44)	US06684L1035
Acciones AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	116 932,58	-	108 080,71	(8 851,87)	US05464T1043
Acciones KING RIVER RESOURCES LTD	AUD	113 685,01	-	29 227,32	(84 457,69)	AU00000033102

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones SOLENO THERAPEUTICS INC	USD	120 706,79	-	6 165,01	(114 541,78)	US8342033094
Acciones THERMO FISCHER SCIENTIFIC INC	USD	126 154,73	-	257 223,60	131 068,87	US8835561023
Acciones BUSHVELD MINERALS LTD	GBP	122 441,36	-	54 801,93	(67 639,43)	GG00B4TM3943
Acciones ERYTECH PHARMA SA	EUR	296 702,52	-	9 170,00	(287 532,52)	FR0011471135
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	4 541 061,65	-	2 641 589,05	(1 899 472,60)	US01609W1027
Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1 213 211,52	-	980 503,53	(232 707,99)	US5951121038
Acciones BAIDU	USD	661 073,29	-	427 409,03	(233 664,26)	US0567521085
Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	64 929,71	-	195 534,59	130 604,88	US6974351057
Acciones VBI VACCINES INC	USD	116 643,61	-	36 536,04	(80 107,57)	CA91822J1030
Acciones PAYPAL HOLDINGS	USD	640 408,11	-	399 196,60	(241 211,51)	US70450Y1038
Acciones SILVER ELEPHANT MINING CORP	CAD	38 632,92	-	5 147,38	(33 485,54)	CA82770L3074
Acciones GOOGLE INC	USD	2 067 107,27	-	2 818 272,69	751 165,42	US02079K1079
Acciones AMAZON.COM INC	USD	2 826 918,05	-	3 076 089,49	249 171,44	US0231351067
Acciones COMCAST	USD	357 731,49	-	44 093,61	(313 637,88)	US28249U1051
Acciones NVIDIA CORP	USD	778 112,98	-	955 654,16	177 541,18	US67066G1040
Acciones APPLE INC	USD	947 272,97	-	4 078 329,67	3 131 056,70	US0378331005
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	676 537,88	-	2 329 980,85	1 653 442,97	US5949181045
Acciones QUALCOMM INC	USD	370 818,87	-	308 113,41	(62 705,46)	US7475251036
Acciones WEATHERFORD INTL PLC (CH)	USD	524 266,18	-	1 617,34	(522 648,84)	IE00BLNN3691
Acciones IVANHOE MINES LTD CL A	CAD	113 496,07	-	369 148,82	255 652,75	CA46579R1047
Acciones AMARIN CORP PLC - ADR	USD	2 266 316,69	-	302 819,33	(1 963 497,36)	US0231112063
Acciones IONEER LTD	AUD	78 843,54	-	120 721,53	41 877,99	AU0000028946
Acciones JERVAIS MINING LTD	AUD	38 214,34	-	57 660,42	19 446,08	AU000000JRV4
Acciones GME RESOURCES LTD	AUD	172 285,04	-	86 728,89	(85 556,15)	AU000000GME7
Acciones CLEN TEQ HOLDINGS LTD	AUD	46 674,60	-	4 064,86	(42 609,74)	AU00000153280
Acciones CLEN TEQ HOLDINGS LTD	AUD	246 631,17	-	40 024,45	(206 606,72)	AU00000143729
Acciones CARBIOS	EUR	89 624,07	-	510 562,40	420 938,33	FR0011648716
Acciones ARDEA RESOURCES LTD	AUD	249 867,73	-	203 002,79	(46 864,94)	AU000000ARL4
Acciones ZIMPLATS HOLDINGS LTD	AUD	10 000,37	-	38 566,84	28 566,47	GB0061284906
Acciones LARGO INC	CAD	194 578,14	-	126 412,01	(68 166,13)	CA5170971017
Acciones LIMINAL BIOSCIENCES INC	CAD	176 257,45	-	45,60	(176 211,85)	CA53272L1031
Acciones MASON GRAPHITE INC	CAD	532 710,56	-	58 015,01	(474 695,55)	CA57520W1005
Acciones ONCOLYTICS BIOTECH	USD	120 167,33	-	45 681,72	(74 485,61)	CA6823108759
Acciones PURE ENERGY MINERALS LTD	USD	168 000,82	-	30 625,58	(137 375,24)	CA74624B7007
Acciones ROYAL NICKEL CORP	CAD	192 025,18	-	572 895,09	380 869,91	CA48575L2066
Acciones RUBICON ORGANICS INC	CAD	82 486,41	-	30 635,90	(51 850,51)	CA78112W1005



VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones BASE RESOURCES LTD	AUD	135 842,28	-	117 301,45	(18 540,83)	AU000000BSE5
Acciones PLUG POWER INC	USD	358 556,37	-	115 558,88	(242 997,49)	US72919P2020
Acciones GSX TECHEU INC.ADR	USD	17 770,38	-	17 637,44	(200 132,94)	US36257Y1091
Acciones ELEDON PHARMACEUTICALS INC	USD	372 318,79	-	53 248,63	(319 070,16)	US28617K1016
Acciones ELEDON PHARMACEUTICALS INC	USD	297 431,91	-	44 420,57	(253 011,34)	US04746L1044
Acciones ALTIMMUNE INC	USD	220 961,52	-	230 510,53	9 549,01	US02155H2004
Acciones STANDARD BIOTOOLS INC	USD	217 266,48	-	43 719,93	(173 546,55)	US34385P1084
Acciones ORCHARD THERAPEUTICS	USD	243 276,17	-	17 329,16	(225 947,01)	US68570P1012
Acciones AYTU BIOSCIENCE	USD	132 939,74	-	3 531,23	(129 408,51)	US0547548745
Acciones INTUIT INC	USD	440 007,36	-	363 604,09	(76 403,27)	US4612021034
Acciones CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	USD	212 932,78	-	256 434,21	43 501,43	US22663K1079
Acciones PINDUODUO INC	USD	552 455,81	-	380 914,57	(171 541,24)	US7223041028
Acciones DANIMER SCIENTIFIC	USD	1 050 277,88	-	83 609,70	(966 668,18)	US2362721001
Acciones ODONATE THERAPEUTICS INC	USD	325 691,29	-	32 696,53	(292 994,76)	US6760791060
Acciones AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	511 468,63	-	161 427,44	(350 041,19)	CA05156V1022
Acciones JD.COM	HKD	3 285,74	-	47 971,03	44 685,29	KYG8208B1014
Acciones ADOBE INC	USD	223 344,00	-	157 190,90	(66 153,10)	US00724F1012
Acciones DURECT CORPORATION	USD	120 974,03	-	16 161,43	(104 812,60)	US2666055007
Acciones ACELRX PHARMACEUTICALS	USD	308 506,37	-	15 834,46	(292 671,91)	US00444T2096
Acciones ENAPTER AG	EUR	69 690,20	-	30 281,25	(39 408,95)	DE000A255G02
Acciones META PLATFORMS INC	USD	2 035 791,06	-	1 292 830,12	(742 960,94)	US30303M1027
Acciones CONCENTRIX CORPORATION	USD	157 074,64	-	124 396,28	(32 678,36)	US20602D1019
Acciones PETCO HEALTH AND WELLNESS	USD	249 160,67	-	132 841,33	(116 319,34)	US71601V1052
Acciones AVALO THERAPEUTICS INC	USD	213 370,56	-	39 235,04	(174 135,52)	US05338F2074
Acciones DOUBLEVERIFY HOLDINGS	USD	286 319,49	-	205 147,37	(81 172,12)	US25862V1052
Acciones VIANT TECHNOLOGY INC	USD	274 378,86	-	37 554,30	(236 824,56)	US92557A1016
Acciones ARVINA INC	USD	169 359,55	-	79 896,31	(89 463,24)	US04335A1051
Acciones ROBLOX CORP	USD	246 359,42	-	132 934,75	(113 424,67)	US7710491033
Acciones DOCUSIGN INC	USD	663 380,00	-	258 863,09	(404 516,91)	US2561631068
Acciones MIRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	255 672,98	-	273 249,57	17 576,59	US6047491013
Acciones ARDELIX INC	USD	178 568,03	-	79 872,95	(98 695,08)	US0396971071
Acciones AVADEL PHARMACEUTICALS	USD	223 212,13	-	200 663,27	(22 548,86)	US05337M1045
Acciones BERKELEY LIGHTS INC	USD	487 093,49	-	50 072,40	(437 021,09)	US0843101017
Acciones YIELD10 BIOSCIENCE INC	USD	790 703,18	-	93 577,47	(697 125,71)	US98585K8624
Acciones F-STAR THERAPEUTICS INC	USD	133 189,62	-	88 560,89	(44 628,73)	US30315R1077
Acciones MARINUS PHARMACEUTICALS INC	USD	184 532,91	-	55 770,94	(128 761,97)	US56854Q2003



VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones DAQO NEW ENERGY CORP	USD	1 071 376,56	-	865 654,63	(205 721,93)	US23703Q2030
Acciones EXICURE INC	USD	125 486,22	-	1 789,81	(123 696,41)	US30205M2008
Acciones TELADOC HEALTH INC	USD	1 050 621,91	-	110 467,56	(940 154,35)	US87918A1051
Acciones KEZAR LIFE SCIENCES INC	USD	259 025,87	-	295 950,30	36 924,43	US49372L1008
Acciones JIANPU TECHNOLOGIES INC	USD	349 798,13	-	48 274,09	(301 524,04)	US47738D3098
Acciones JOYY INC	USD	265 277,68	-	147 554,77	(117 722,91)	US46591M1099
Acciones INTRACELLULAR THERAPIES INC	USD	166 738,19	-	489 427,81	322 689,62	US46116X1019
Acciones INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	USD	580 363,93	-	115 558,88	(464 805,05)	US45845P1084
Acciones LIQUIDIA TECHNOLOGIES INC	USD	645 160,76	-	654 584,52	9 423,76	US53635D2027
Acciones FORTRESS BIOTECH INC	USD	100 238,94	-	18 356,77	(81 882,17)	US34960Q1094
Acciones XERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	211 821,62	-	76 463,97	(135 357,65)	US98422E1038
Acciones EXELISIS INC	USD	335 156,78	-	299 687,05	(35 469,73)	US30161Q1040
Acciones ETON PHARMACEUTICALS	USD	531 660,00	-	237 096,55	(294 563,45)	US29772L1089
Acciones EPYZIME INC	USD	155 033,97	-	0,09	(155 033,88)	US294CVR0142
Acciones DROPBOX INC CLASS A	USD	172 358,39	-	209 070,95	36 712,56	US26210C1045
Acciones DASAN ZONE SOLUTIONS INC	USD	170 294,50	-	118 454,86	(51 837,64)	US2682111099
Acciones ALLENA PHARMACEUTICALS INC	USD	170 489,16	-	3 652,09	(166 837,07)	US0181191075
Acciones KENGEN GOLD MINING CORP	AUD	13 285,29	-	6 017,57	(7 267,72)	AU0000180226
Acciones ICLIKG INTERACTIVE ASIA ADR	USD	147 535,39	-	17 983,09	(129 552,30)	US45113Y2037
Acciones SORRENTO THERAPEUTICS INC	USD	107 936,84	-	16 553,79	(91 383,05)	US83587F2020
Acciones XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	315 358,96	-	208 097,50	(107 261,46)	KYG9829N1025
Acciones RM2 INTERNATIONAL SA	GBP	164 985,24	-	0,06	(164 985,18)	LU1914372336
Acciones LKD SOLAR	USD	977 463,21	-	0,52	(977 462,69)	US50183L1070
Acciones NOVA BIOSOURCE FUELS INC	USD	92 297,63	-	0,47	(92 297,16)	US65488W1036
Acciones UPWORK INC	USD	427 755,31	-	97 529,08	(330 226,23)	US91688F1049
Acciones TREVI THERAPEUTICS INC	USD	474 725,66	-	306 506,61	(168 219,05)	US89532M1018
Acciones LIPOCINE INC	USD	249 594,51	-	112 266,22	(137 328,29)	US53630X1046
Acciones SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	264 386,82	-	6 884,95	(257 501,87)	US84763A1088
Acciones CIDARA THERAPEUTICS INC	USD	352 179,97	-	62 020,21	(290 159,76)	US1717571079
Acciones SAGE THERAPEUTICS INC	USD	116 598,52	-	28 503,90	(88 094,62)	US78667J1088
Acciones RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	106 457,98	-	136 017,56	29 559,58	US76243J1051
Acciones NUTANIX INC	USD	86 044,30	-	73 006,68	(13 037,62)	US67059N1081
Acciones NUCANA PLC	USD	646 481,51	-	80 153,21	(566 328,30)	US67022C1062
Acciones NEOLEUKIN THERAPEUTICS INC	USD	116 912,27	-	4 755,01	(112 157,26)	US64049K1043
Acciones MOMO INC SPN ADR	USD	392 042,49	-	167 779,91	(224 262,58)	US4234031049
Acciones MARKER THERAPEUTICS INC	USD	146 536,24	-	14 169,25	(132 366,99)	US57055L1070



VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones TREVENA INC	USD	870 388,77	-	30 725,40	(839 663,37)	US89532E2081
TOTALES Acciones admitidas cotización		62 628 036,07	-	38 821 182,00	(23 806 854,07)	
TOTAL Cartera Exterior		62 628 036,07	-	38 821 182,00	(23 806 854,07)	



CLASE 8.^a



OP1323760

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
Acciones A POWER ENERGY	USD	226 981,03	-	0,23	(226 980,80)	VGG041361004
Acciones LA SEDA DE BARCELONA SA	EUR	46 865,51	-	0,01	(46 865,50)	ES0175290008
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		273 846,54	-	0,24	(273 846,30)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		273 846,54	-	0,24	(273 846,30)	



CLASE 8.^a



OP1323761

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
Opcion WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (USD) 1	USD	34 405,79	79,13	15/12/2023
TOTALES Compra de opciones "call"		34 405,79	79,13	
TOTALES		34 405,79	79,13	



CLASE 8.^a



OP1323762



CLASE 8.^a



OP1323763

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

VIFAG 2002, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2023

CARACTERÍSTICAS DE LA SOCIEDAD:

DENOMINACIÓN:	VIFAG 2002, SICAV, S.A.
DOMICILIO:	C/ ORTEGA Y GASSET, 7. 28006 MADRID
BOLSA EN QUE COTIZA:	BME MTF Equity
GESTORA:	GESALCALÁ, SGIIC S.A.U. C/ ORTEGA Y GASSET, 7. 28006 MADRID GRUPO CREDIT ANDORRA
DEPOSITARIO:	BANCO INVERISIS, S.A. EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

Informe de Gestión

VIFAG 2002, SICAV, S.A es una Sociedad de Inversión de Capital Variable, inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 27 de noviembre de 2002, con número de registro 2628.

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

A pesar de que el 2023 ha sido un año con muchas sorpresas y eventos inesperados, al final ha resultado ser un año mucho más favorable de lo que inicialmente esperaba el mercado.

Los bancos centrales han sido los principales protagonistas del año con políticas monetarias que han restringido y endurecido la financiación de la economía. Aunque los avances logrados en la lucha contra la inflación ya se han manifestado de forma visible durante el 2023, las autoridades monetarias han alertado en cada reunión de que todavía puede permanecer alta durante un tiempo prolongado. No obstante, se ha consolidado la expectativa del final de subidas de tipos e incluso los mercados ya han puesto en precio recortes de tipos para 2024. La Reserva Federal ha aplicado en 2023 cuatro subidas de tipos hasta el 5,50%, mientras que el Banco Central Europeo ha sido más agresivo, aplicando seis subidas de tipos hasta el 4,5%.



CLASE 8.^a



OP1323764

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En un contexto global de gran complejidad, caracterizado por el endurecimiento histórico y acelerado de la política monetaria, por graves conflictos geopolíticos (como la guerra en Ucrania o en la franja de Gaza) y por las crisis bancarias contenidas en Estados Unidos o Suiza, las principales bolsas mundiales han obtenido ganancias importantes mientras que la renta fija no solo ha frenado la caída de precios del año anterior sino que ha rebotado con fuerza y cierra un año con fuertes ganancias.

Con este panorama, la renta variable ha tenido a nivel general el sexto mejor año desde el 2000. El S&P 500 cerró el año con una subida del +24,23%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 cerraba el 2023 con una revalorización del +19,19%. Por sectores, la tecnología ha sido el sector que mejor desempeño ha tenido, con el Nasdaq subiendo un +53,81% en el año.

El entorno para 2024 sigue siendo complejo, con el punto de inflexión en los tipos de interés como un aspecto clave en el año. Las economías han hecho caso omiso del ajuste monetario más rápido de la Reserva Federal desde la década de 1980. Los bancos centrales de todo el mundo están a punto de concluir uno de los ciclos de endurecimiento monetario más agresivos de los que se tiene constancia y los mercados se han aferrado a la idea de que habrá un recorte de tipos agresivo, más pronto que tarde, a medida que la inflación se normalice.

Seguimos con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como en los mercados de acciones y, aunque venimos de unos meses de muy baja volatilidad, es de esperar que el 2024 sea propicio para una volatilidad más alta.

Situación de la IIC

La política de inversión de la Sociedad es flexible, que permita una gestión de las inversiones en IIC y activos, nacionales e internacionales, ágil y adaptable a los diferentes entornos económicos y siempre sometidos a los límites legalmente establecidos para las IIC.

El Capital social inicial y estatutario máximo son de 4,00 millones y 40,00 millones de euros, respectivamente.

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, de 04 de noviembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 06 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la Memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2023.



CLASE 8.^a
CORREOS



OP1323765

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, la IIC no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 25 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1323722 Al 0P1323762 Del 0P1323763 Al 0P1323765
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1323767 Al 0P1323807 Del 0P1323808 Al 0P1323810
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1323812 Al 0P1323852 Del 0P1323853 Al 0P1323855

FIRMANTES:

Don Francisco Javier Bernat Serra
Presidente

Doña Beatriz Vacarisas Vall
Consejero

Don Marcos Bernat Serra
Consejero

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

FIRMANTES:

Don Francisco Javier Bernat Serra
Presidente

Doña Beatriz Vacarisas Vall
Consejero

Don Marcos Bernat Serra
Consejero