

VIFAG 2002, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2628

Informe Semestral del Primer Semestre 2021**Gestora:** 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BANCA MARCH **Rating Depositorio:** NA

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

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

Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónicoatencionalcliente@creand.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 27/11/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,48	0,25	0,48	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.405.609,00	2.404.797,00
Nº de accionistas	165,00	148,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	72.157	29,9953	26,9132	37,9610
2020	68.027	28,2881	18,2508	29,6652
2019	46.467	23,2895	17,8822	23,5360
2018	38.177	18,0321	17,0835	23,2586

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

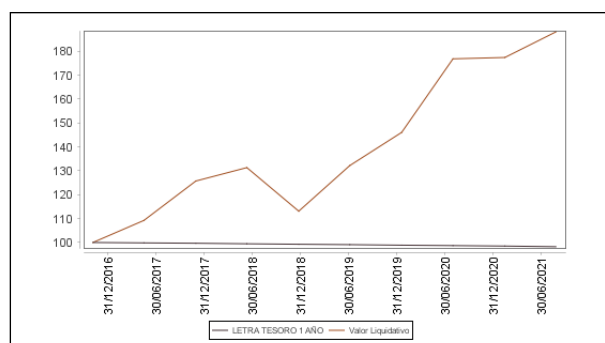
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
6,04	-3,17	9,50	3,26	-3,16	21,46	29,16	-10,04	0,78

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,07	0,05	0,05	0,10	0,18	0,23	0,00	0,00

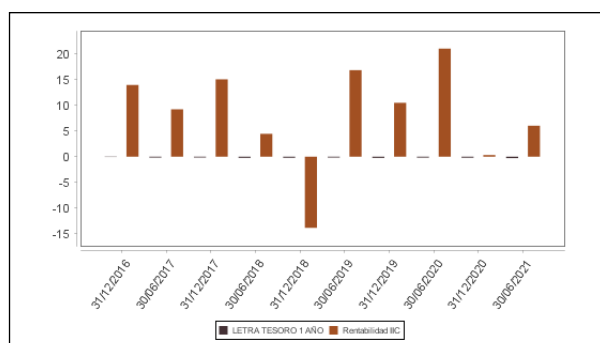
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	71.321	98,84	66.886	98,32
* Cartera interior	32	0,04	271	0,40
* Cartera exterior	71.289	98,80	66.615	97,92
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.001	1,39	1.239	1,82
(+/-) RESTO	-165	-0,23	-98	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	72.157	100,00 %	68.027	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	68.027	83.352	68.027	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,03	-0,01	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,50	-0,01	5,50	-131,99
(+) Rendimientos de gestión	5,61	0,18	5,61	-132,14
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,09	0,11	0,09	-244,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,44	0,13	5,44	-131,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,03	0,00	-109,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,07	-0,10	0,07	1,89
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,01	-198,79
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,19	-0,18	-168,81
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	-233,12
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-187,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,07	-0,03	-693,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-175,46
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,06	-133,54
(+) Ingresos	0,07	0,00	0,07	-2.481,42
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,07	0,00	0,07	-2.481,42
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	72.157	68.027	72.157	

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

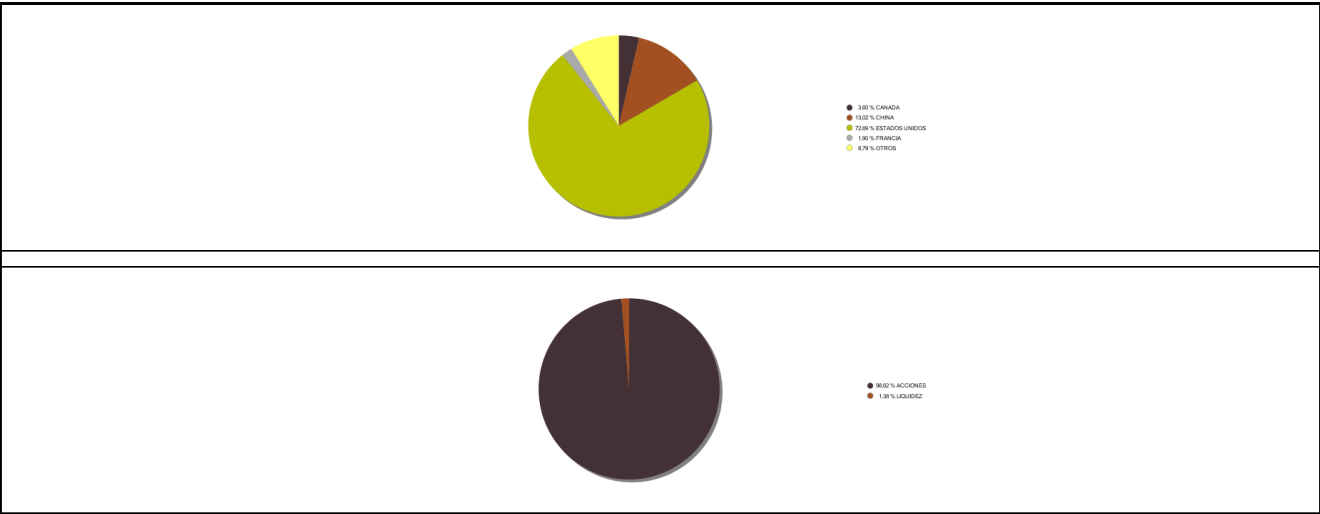
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	32	0,04	271	0,40
TOTAL RENTA VARIABLE	32	0,04	271	0,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	32	0,04	271	0,40
TOTAL RV COTIZADA	71.289	98,80	66.615	97,92
TOTAL RENTA VARIABLE	71.289	98,80	66.615	97,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	71.289	98,80	66.615	97,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	71.321	98,84	66.886	98,32

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GODOLPHIN RESOURCES LTD	Compra Opcion GODOLPHIN RESOURCES LTD 1 Fisica	5	Cobertura
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (USD)	Compra Opcion WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (USD)	34	Cobertura
Total subyacente renta variable		39	
TOTAL DERECHOS		39	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 72.122.595,21 euros que supone el 99,95% sobre el patrimonio de la IIC.
f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 13.590.632,08 euros, suponiendo un 18,19% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 4.856,61 euros.
f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 14.533.202,98 euros, suponiendo un 19,45% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 5729,71 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El segundo trimestre del año ha destacado por los datos de inflación récord de los últimos años. Todo empezó con el dato de inflación de mayo que salió en el 4,2% y
--

sorprendió al mercado al no esperarse que fuese tan alto. Desde entonces la Reserva Federal ha reiterado que esta inflación es transitoria y que se trata de movimientos puntuales del corto plazo provocados por sectores muy concretos relacionados de forma directa con la recuperación económica, pero en últimos meses se ha vuelto ligeramente más agresiva y el diagrama de puntos ha empezado a reflejar dos subidas de tipos en 2023 hacia el rango 0,50%/0,75% desde 0,0%/0,25% actual, frente a la ausencia de subidas hace solo tres meses. No es una opinión unánime pero sí mayoritaria (13 consejeros de un total de 18) y parece el preludio de un cambio de tendencia si la macro continúa por la buena dirección (PIB y empleo especialmente). El mercado de momento sigue fijando una primera subida para finales de 2022, por lo que continua el debate sobre cuando iniciarán la retirada de los estímulos los Bancos Centrales con la mirada puesta sobre todo en los datos macro.

La renta variable marca nuevos máximos históricos impulsado por un estímulo fiscal estadounidense mayor de lo esperado, unido a unas campañas de vacunación que han continuado acelerándose en la mayor parte de las economías desarrolladas, especialmente en Europa, que, aunque se quedó atrás durante el primer trimestre del año, empieza a alcanzar ya los niveles de Gran Bretaña y Estados Unidos.

El S&P 500 ha subido un +14,41% durante el primer semestre del año gracias al fuerte crecimiento de los beneficios del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales, ya que Joe Biden alcanzó un acuerdo bipartidista para aumentar el gasto en infraestructuras en 600.000 millones de dólares. Destacar también el buen comportamiento del Nasdaq durante el mes de junio, porque a pesar de los datos de inflación récord de los últimos años y pese a que la Fed ha empezado a ser algo más Hawkish de lo esperado, el índice resurgió con mucha fuerza en junio subiendo un +6,34%, lo que ha hecho que el Nasdaq cierre este primer semestre del año con una rentabilidad del +12,93%. Las acciones europeas también han tenido un gran comportamiento en lo que llevamos de año apoyadas por la reapertura de las principales economías, lo que ha hecho que el Eurostoxx se revalorice un +14,40% en el año, a pesar de que el sentimiento de los inversores se ha visto atenuado en los últimos días de junio por la propagación de la variante delta

En los mercados de Renta Fija las rentabilidades mínimas en los bonos soberanos podrían haber quedado atrás. El T-Note y el Bund continúan en un rango lateral, aunque el diagrama de puntos/perspectivas de tipos de la Fed es ahora el más hawkish de los últimos meses, lo que invita a pensar en un repunte gradual de tires según avanza el verano.

En crédito, los buenos resultados empresariales continúan apoyándolo. Estos activos se benefician de una mayor ratio de subidas de rating, una tasa de default que se prevé más baja que en las primeras proyecciones tras el inicio de la pandemia y una estrategia de las empresas para conservar liquidez y ajustar los gastos que mejoran las métricas de riesgo. Los datos publicados de PMI's hacen prever una fuerte recuperación global lo que también debería apoyar a la renta fija privada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A lo largo del primer semestre el fondo ha continuado apoyándose en la estrategia de modulación del riesgo mediante nuestro indicador interno de sentimiento de mercado. Esta cartera esta enfocada principalmente en el mercado americano y sobre todo con un enfoque en tecnología y sector farmacéutico y biotecnología y se ha seguido con esa línea de inversión

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 6,04%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,28%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 6,40% hasta 72.157.059,99 euros frente a 67.815.925,16 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 5 pasando de 111 a 106 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 6,04% frente a una rentabilidad de 21,08% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,12% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,1% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de 6,04% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 7,92%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La cartera ha continuado a lo largo del primer semestre con un sesgo defensivo. Se han realizado operaciones para intentar preservar las ganancias del último semestre del año pasado y creemos que nos hemos posicionado para seguir aprovechándonos del crecimiento del mercado americano, el gran impulso de las tecnológicas y el avance que se puede ver en el mundo de la biotecnología. Creemos que nuestro posicionamiento es el correcto para aprovechar un entorno de optimismo por la reapertura.

En este sentido, las últimas incorporaciones que hemos realizado en la cartera han sido compañías favorecidas por la reapertura económica como Yield10 Bioscience, Daqo New Energy, Doubleverify Holdings, Pinduoduo, al mismo tiempo que hemos subido en peso en otras compañías de calidad que ya teníamos en cartera como Micron Technology, Scynexis, Baidu. En cuanto a las ventas, destacar que la mayoría de ellas han sido para recoger beneficios puesto que se acercaban al precio que nosotros consideramos razonable, en concreto se ha vendido DZS Inc, Cortexyme Inc o Clean Teq Holdings.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de renta variable, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros y opciones para cubrir el riesgo de renta variable de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura de renta variable alcanza el 0,00%. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 35,56%, frente a una volatilidad de 0,06% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2020 ha sido aprobado sin salvedades.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informes han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 0,00 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 24.064,70 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. De cara al segundo semestre del año, el punto de mira va a estar en la inflación y las respuestas de los bancos centrales, que, aunque alegan ser transitoria, en el último mes insinuaron que el "tapering" de las compras podría comenzar antes de lo previsto dadas las perspectivas económicas más sólidas. Aunque de momento Powell resta hierro al asunto, el mercado espera obtener pistas en la celebración de Jackson Hole en el mes de agosto o a más tardar en septiembre.

La atención seguirá centrándose también en la evolución de la pandemia y sobre todo en el ritmo de vacunación por parte de los distintos países. La tasa de vacunación sigue aumentando de manera significativa en Europa que se acerca cada vez más a los niveles de Reino Unido y Estados Unidos. Aun así, el mundo entero y sobre todo Europa se enfrenta a la

temporada de verano con una variante delta cada vez más extendida, lo que está obligando a números países a retroceder y a volver a nuevas restricciones con el fin de poder controlar una posible nueva ola.

Sigue existiendo cierta descorrelación entre la situación de los mercados financieros (favorecidos por un entorno de muy bajos tipos de interés) y las economías reales recuperándose a menor ritmo que los mercados financieros.

En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos. Disponemos de liquidez en la cartera por lo que trataremos de aprovechar los posibles momentos de volatilidad para tomar posiciones en activos sólidos que tengan valoraciones atractivas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105200416 - Acciones ABENGOA SA	EUR	32	0,04	32	0,05
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	0	0,00	239	0,35
TOTAL RV COTIZADA		32	0,04	271	0,40
TOTAL RENTA VARIABLE		32	0,04	271	0,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		32	0,04	271	0,40
VGG111961055 - Acciones BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD	USD	0	0,00	175	0,26
KYG3825B1059 - Acciones GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	0	0,00	272	0,40
BMG637AM1024 - Acciones MYOVANT SCIENCES LTD	USD	384	0,53	452	0,66
KYG875721634 - Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	2.400	3,33	2.248	3,30
KYG9829N1025 - Acciones XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	363	0,50	0	0,00
IE00BLNN3691 - Acciones WEATHERFORD INTL PLC (CH)	USD	1	0,00	0	0,00
IE00BL53QQ85 - Acciones NABRIVA THERAPEUTICS PLC	USD	17	0,02	30	0,04
IE00B4Q5ZN47 - Acciones JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	0	0,00	135	0,20
GG00B4TM3943 - Acciones BUSHVELD MINERALS LTD	GBP	162	0,23	218	0,32
DE000A255G02 - Acciones ENAPTER AG	EUR	57	0,08	0	0,00
AU000000ARL4 - Acciones ARDEA RESOURCES LTD	AUD	156	0,22	114	0,17
AU000000BSE5 - Acciones BASE RESOURCES LTD	AUD	156	0,22	147	0,22
AU000000CLQ2 - Acciones CLEN TEQ HOLDINGS LTD	AUD	0	0,00	71	0,10
AU000000GME7 - Acciones GME RESOURCES LTD	AUD	45	0,06	47	0,07
AU000000JRV4 - Acciones JERVAIS MINING LTD	AUD	120	0,17	81	0,12
AU000000ORE0 - Acciones OROCOBRE LTD	AUD	160	0,22	110	0,16
AU000000PLS0 - Acciones PILBARA MINERALS LTD	AUD	0	0,00	109	0,16
AU00000028946 - Acciones IONEER LTD	AUD	221	0,31	175	0,26
AU00000033102 - Acciones KING RIVER RESOURCES LTD	AUD	66	0,09	65	0,10
AU0000143729 - Acciones CLEN TEQ HOLDINGS LTD	AUD	37	0,05	0	0,00
DE0006632003 - Acciones MORPHOSYS AG	EUR	0	0,00	94	0,14
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	422	0,59	305	0,45
IL0011313900 - Acciones GALMED PHARMACEUTICALS LTD	USD	280	0,39	151	0,22
IL0011334468 - Acciones CYBERARK SOFTWARE LTD	USD	0	0,00	132	0,19
IL0011407140 - Acciones UROGEN PHARMA LTD	USD	180	0,25	207	0,30
FR0011471135 - Acciones ERYTECH PHARMA SA	EUR	98	0,14	178	0,26
IL0011552663 - Acciones GAMIDA CELL LTD	USD	541	0,75	687	1,01
FR0011648716 - Acciones CARBIO	EUR	1.275	1,77	1.188	1,75
US00183L1026 - Acciones ANGI HOMESERVICES INC	USD	0	0,00	162	0,24
US0042251084 - Acciones ACADIA PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	219	0,32
US00444T1007 - Acciones ACELRX PHARMACEUTICALS	USD	175	0,24	0	0,00
US0044981019 - Acciones ACI WORLDWIDE INC	USD	0	0,00	315	0,46
US00548A1060 - Acciones ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	USD	445	0,62	354	0,52
GB0061284906 - Acciones ZIMPLATS HOLDINGS LTD	AUD	145	0,20	97	0,14
US00847L1008 - Acciones AGILE THERAPEUTICS INC	USD	112	0,16	235	0,35
US00887A1051 - Acciones AILERON THERAPEUTICS INC	USD	527	0,73	596	0,88
US00972D1054 - Acciones AKEBIA THERAPEUTICS INC	USD	96	0,13	69	0,10
US01345P1066 - Acciones ALBIREO PHARMA INC	USD	148	0,21	154	0,23
US01438T1060 - Acciones ALDEYRA THERAPEUTICS INC	USD	873	1,21	1.636	2,40
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	5.183	7,18	4.210	6,19
US0181191075 - Acciones ALLENA PHARMACEUTICALS INC	USD	765	1,06	731	1,08
US02043Q1076 - Acciones ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	106	0,16
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC	USD	3.593	4,98	2.151	3,16
US02155H2004 - Acciones ALTIMUNE INC	USD	125	0,17	0	0,00
US0231112063 - Acciones AMARIN CORP PLC - ADR	USD	990	1,37	1.072	1,58
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	7.137	9,89	4.959	7,29
US03152W1099 - Acciones AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	203	0,28	945	1,39
US03236M2008 - Acciones AMYRIS INC	USD	690	0,96	253	0,37
CH0346177709 - Acciones OBSEVA SA	USD	0	0,00	102	0,15
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	3.881	5,38	3.649	5,36
US03820J1007 - Acciones APPLIED GENETIC TECHNOLOGIES	USD	132	0,18	134	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US03843E1047 - Acciones AQUESTIVE THERAPEUTICS INC	USD	136	0,19	177	0,26
US0396971071 - Acciones ARDELIX INC	USD	192	0,27	0	0,00
US04335A1051 - Acciones ARVINA INC	USD	162	0,22	0	0,00
US04685N1037 - Acciones ATHENEX INC	USD	117	0,16	91	0,13
US04744L1061 - Acciones ATHERSYS INC	USD	486	0,67	573	0,84
US04746L1044 - Acciones ELEDON PHARMACEUTICALS INC	USD	130	0,18	0	0,00
CA05156V1022 - Acciones AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	437	0,61	113	0,17
US05337M1045 - Acciones AVADEL PHARMACEUTICALS	USD	170	0,24	0	0,00
US05338G1067 - Acciones AVALARA INC	USD	546	0,76	0	0,00
US0535883070 - Acciones AVEO PHARMACEUTICALS INC	USD	278	0,39	236	0,35
US05464T1043 - Acciones AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	85	0,12	100	0,15
US0547548745 - Acciones AYTU BIOSCIENCE	USD	84	0,12	0	0,00
US0567521085 - Acciones BAIDU	USD	688	0,95	354	0,52
US06684L1035 - Acciones BAUZUN INC	USD	149	0,21	141	0,21
US09061G1013 - Acciones BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	141	0,20	144	0,21
US09075P1057 - Acciones BIOXCEL THERAPEUTICS INC	USD	490	0,68	756	1,11
CA1380351009 - Acciones CANOPY GROWTH CORP	USD	0	0,00	403	0,59
US15671L1098 - Acciones CERECOR INC	USD	276	0,38	0	0,00
US1717571079 - Acciones CIDARA THERAPEUTICS INC	USD	150	0,21	144	0,21
US18914U1007 - Acciones CLOUDERA INC	USD	0	0,00	854	1,26
US22053A1079 - Acciones CORTEXIME INC	USD	0	0,00	114	0,17
US22663K1079 - Acciones CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	USD	238	0,33	0	0,00
CA22717L1013 - Acciones CRONOS GROUP INC	USD	0	0,00	284	0,42
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD	0	0,00	347	0,51
US23284F1057 - Acciones CYTOMX THERAPEUTICS INC	USD	160	0,22	161	0,24
US23355L1061 - Acciones DXC TECHNOLOGY CO	USD	0	0,00	211	0,31
US2362721001 - Acciones DANIMER SCIENTIFIC	USD	1.056	1,46	0	0,00
US23703Q2030 - Acciones DAQO NEW ENERGY CORP	USD	439	0,61	0	0,00
US2561631068 - Acciones DOCUSIGN INC	USD	236	0,33	0	0,00
US25862V1052 - Acciones DOUBLEVERIFY HOLDINGS	USD	357	0,49	0	0,00
US26210C1045 - Acciones DROPBOX INC CLASS A	USD	256	0,35	182	0,27
US2666051048 - Acciones DURECT CORPORATION	USD	69	0,10	85	0,12
US2681582019 - Acciones DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	415	0,58	182	0,27
US2682111099 - Acciones DASAN ZONE SOLUTIONS INC	USD	175	0,24	253	0,37
US28249U1051 - Acciones COMCAST	USD	287	0,40	402	0,59
US28617K1016 - Acciones ELEDON PHARMACEUTICALS INC	USD	167	0,23	0	0,00
US2936141033 - Acciones ENTASIS THERAPEUTICS HOLDING	USD	225	0,31	0	0,00
US29428V1044 - Acciones EPYZIME INC	USD	70	0,10	89	0,13
US29664W1053 - Acciones ESPERION THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	245	0,36
US29772L1089 - Acciones ETON PHARMACEUTICALS	USD	468	0,65	599	0,88
US30048L1044 - Acciones EVOFEM BIOSCIENCES	USD	0	0,00	227	0,33
US30063P1057 - Acciones EXACT SCIENCES	USD	0	0,00	163	0,24
US30161Q1040 - Acciones EXELISIS INC	USD	307	0,43	329	0,48
US30205M1018 - Acciones EXICURE INC	USD	63	0,09	72	0,11
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	3.079	4,27	1.789	2,63
US30315R1077 - Acciones F-STAR THERAPEUTICS INC	USD	109	0,15	0	0,00
US31572Q8087 - Acciones FIBROGEN INC	USD	0	0,00	390	0,57
US34385P1084 - Acciones FLUIDIGM CORPORATION	USD	208	0,29	0	0,00
US34960Q1094 - Acciones FORTRESS BIOTECH INC	USD	90	0,13	78	0,11
US36197T1034 - Acciones GW PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	331	0,49
US3621LQ1099 - Acciones G1 THERAPEUTICS INC	USD	665	0,92	382	0,56
US36257Y1091 - Acciones GSX TECHEDU INC ADR	USD	100	0,14	0	0,00
US37890U1088 - Acciones GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	USD	148	0,20	177	0,26
US4277461020 - Acciones HERON THERAPEUTICS INC	USD	203	0,28	269	0,39
US45113Y1047 - Acciones CLICK INTERACTIVE ASIA ADR	USD	466	0,65	350	0,51
US4525EP1011 - Acciones IMMUNIC INC	USD	310	0,43	125	0,18
US45845P1084 - Acciones INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	USD	168	0,23	202	0,30
US46116X1019 - Acciones INTRACELLULAR THERAPIES INC	USD	688	0,95	781	1,15
US4622601007 - Acciones IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	380	0,56
CA46579R1047 - Acciones IVANHOE MINES LTD CL A	CAD	304	0,42	904	1,33
US46591M1099 - Acciones JOYY INC	USD	278	0,39	327	0,48
US47738D3098 - Acciones JIANPU TECHNOLOGIES INC	USD	73	0,10	81	0,12
US48283N1063 - Acciones KADMON TECHNOLOGIES INC	USD	272	0,38	283	0,42
US4831191030 - Acciones KALA PHARMACEUTICALS INC	USD	4.821	6,68	5.987	8,80
CA48575L2066 - Acciones ROYAL NICKEL CORP	CAD	485	0,67	433	0,64
US4884452065 - Acciones KEMPHARM INC	USD	0	0,00	229	0,34
US49372L1008 - Acciones KEZAR LIFE SCIENCES INC	USD	206	0,29	192	0,28
US50015M1099 - Acciones KODIAK SCIENCES INC	USD	0	0,00	301	0,44
CA5171034047 - Acciones LARGO RESOURCES LTD	CAD	0	0,00	222	0,33
CA5171036026 - Acciones LARGO RESOURCES LTD	CAD	328	0,45	0	0,00
US53220K5048 - Acciones LIGAND PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	122	0,18
CA53272L1031 - Acciones LIMINAL BIOSCIENCES INC	CAD	0	0,00	1	0,00
US53630X1046 - Acciones LIPOCINE INC	USD	357	0,49	223	0,33
US53635D2027 - Acciones LIQUIDIA TECHNOLOGIES INC	USD	265	0,37	266	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US56854Q2003 - Acciones MARINUS PHARMACEUTICALS INC	USD	227	0,31	0	0,00
US57055L1070 - Acciones MARKER THERAPEUTICS INC	USD	134	0,19	68	0,10
CA57520W1005 - Acciones MASON GRAPHITE INC	CAD	247	0,34	162	0,24
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	2.376	3,29	1.893	2,78
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.075	1,49	308	0,45
US6047491013 - Acciones MIRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	219	0,30	0	0,00
US60879B1070 - Acciones MOMO INC SPN ADR	USD	258	0,36	286	0,42
CA64045C1068 - Acciones NEMASKA LITHIUM	CAD	0	0,00	0	0,00
US64049K1043 - Acciones NEOLEUKIN THERAPEUTICS INC	USD	78	0,11	115	0,17
US64125C1099 - Acciones NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	0	0,00	157	0,23
US67022C1062 - Acciones NUCANA PLC	USD	304	0,42	478	0,70
US67059N1081 - Acciones NUTANIX INC	USD	97	0,13	183	0,27
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	1.181	1,64	0	0,00
US6760791060 - Acciones ODONATE THERAPEUTICS INC	USD	59	0,08	0	0,00
CA6823108759 - Acciones ONCOLYTICS BIOTECH	USD	70	0,10	58	0,09
US68570P1012 - Acciones ORCHARD THERAPEUTICS	USD	185	0,26	0	0,00
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	313	0,43	291	0,43
US6993743029 - Acciones PARATEK PHARMACEUTICALS	USD	288	0,40	538	0,79
US7223041028 - Acciones PINDUODUO INC	USD	536	0,74	0	0,00
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC	USD	288	0,40	0	0,00
US7434241037 - Acciones PROOFPOINT INC	USD	0	0,00	167	0,25
CA74624B7007 - Acciones PURE ENERGY MINERALS LTD	USD	105	0,15	52	0,08
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	362	0,50	0	0,00
US7534221046 - Acciones RAPID7 INC	USD	0	0,00	295	0,43
US76243J1051 - Acciones RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	83	0,11	122	0,18
US7743741024 - Acciones ROCKWELL MEDICAL INC	USD	92	0,13	99	0,15
CA78112W1005 - Acciones RUBICON ORGANICS INC	CAD	101	0,14	140	0,21
US78667J1088 - Acciones SAGE THERAPEUTICS INC	USD	38	0,05	57	0,08
US80007A1025 - Acciones SANDRIDGE PERMIAN TRUST	USD	6	0,01	5	0,01
US8036071004 - Acciones SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	295	0,41	628	0,92
US8112922005 - Acciones SCYNEXIS INC	USD	931	1,29	470	0,69
US8162121045 - Acciones SELECTA BIOSCIENCES INC	USD	0	0,00	1.067	1,57
CA82770L1094 - Acciones SILVER ELEPHANT MINING CORP	CAD	33	0,05	59	0,09
US8293991043 - Acciones AXOVANT GENE THERAPIST LTD	USD	345	0,48	341	0,50
US8342032005 - Acciones SOLENO THERAPEUTICS INC	USD	48	0,07	79	0,12
US83587F2020 - Acciones SORRENTO THERAPEUTICS INC	USD	163	0,23	112	0,16
US84763A1088 - Acciones SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	63	0,09	56	0,08
US87918A1051 - Acciones TELADOC HEALTH INC	USD	701	0,97	0	0,00
US88338N1072 - Acciones THERAPEUTICS MD INC	USD	0	0,00	139	0,20
US8835561023 - Acciones THERMO FISCHER SCIENTIFIC INC	USD	425	0,59	381	0,56
US89422G1076 - Acciones RETROPHIN	USD	123	0,17	223	0,33
US89532E1091 - Acciones TREVENA INC	USD	819	1,14	1.007	1,48
US89532M1018 - Acciones TREVI THERAPEUTICS INC	USD	133	0,18	139	0,20
CA89620X5064 - Acciones TRILLIUM THERAPEUTICS INC	USD	213	0,29	313	0,46
US9021041085 - Acciones III-VI INC	USD	0	0,00	373	0,55
US91381U1016 - Acciones UNITY BIOTECHNOLOGY	USD	0	0,00	185	0,27
US91688F1049 - Acciones UPWORK INC	USD	492	0,68	424	0,62
CA91822J1030 - Acciones VBI VACCINES INC	USD	283	0,39	225	0,33
US9250501064 - Acciones VERONA PHARMA PLC - ADR	USD	331	0,46	344	0,51
US92557A1016 - Acciones VIANT TECHNOLOGY INC	USD	251	0,35	0	0,00
US92941V1008 - Acciones VYNE THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	967	1,42
US92941V2097 - Acciones VYNE THERAPEUTICS INC	USD	553	0,77	0	0,00
US9581021055 - Acciones WESTERN DIGITAL	USD	0	0,00	453	0,67
US98422L1070 - Acciones XERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	211	0,29	248	0,36
US98585K8624 - Acciones YIELD10 BIOSCIENCE INC	USD	321	0,45	0	0,00
US98974P1003 - Acciones ZIXI COPR	USD	0	0,00	353	0,52
US98978L2043 - Acciones ZOGENIX INC	USD	146	0,20	164	0,24
TOTAL RV COTIZADA		71.289	98,80	66.615	97,92
TOTAL RENTA VARIABLE		71.289	98,80	66.615	97,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		71.289	98,80	66.615	97,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		71.321	98,84	66.886	98,32
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): VGG041361004 - Acciones A POWER ENERGY	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0175290008 - Acciones LA SEDA DE BARCELONA SA	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.
