

## LAGO ERIE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3347

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancoalcala.com](http://www.bancoalcala.com).

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

### Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

### Correo Electrónico

atencionalcliente@creand.es

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 18/05/2007

### 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 riesgo 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 o no (maximo 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. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. 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.

#### 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 del 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	0,37	0,07	0,69	1,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,31	-0,33	-0,16

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	2.959.358,00	2.956.093,00
Nº de accionistas	111,00	145,00
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	28.422	9,6042	8,7031	10,8668
2020	29.403	9,6239	6,7684	9,8990
2019	22.784	7,4846	6,0091	7,6161
2018	18.565	6,0987	5,8603	7,2938

### 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	0,04		0,04	0,11		0,11	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

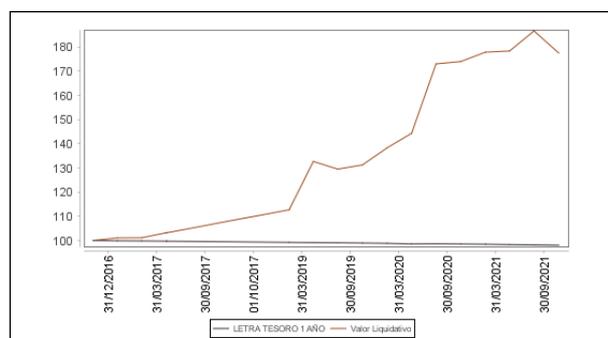
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
-0,21	-4,89	4,65	0,27	2,23	28,58	22,72	9,20	0,90

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)	0,19	0,07	0,07	0,05	0,06	0,30	0,24	0,00	0,00

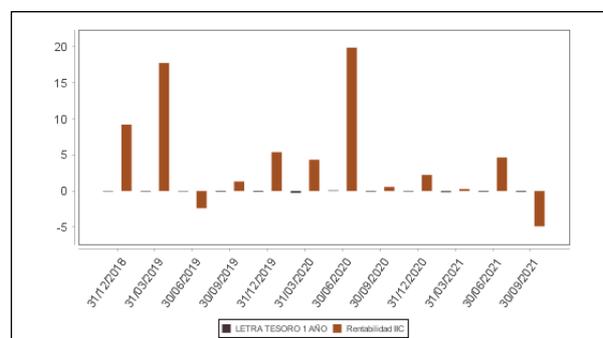
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	23.738	83,52	24.736	82,86
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	23.738	83,52	24.736	82,86
* 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)	5.768	20,29	5.157	17,28
(+/-) RESTO	-1.083	-3,81	-42	-0,14
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>28.422</b>	<b>100,00 %</b>	<b>29.852</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	31.826	29.997	29.403	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,11	-1,70	3,32	-103,93
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,99	4,73	-0,10	-209,20
(+) Rendimientos de gestión	-4,97	4,84	0,08	-206,13
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-100,00
+ Dividendos	0,08	0,09	0,21	-5,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,05	4,67	-0,47	-211,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,07	0,03	-163,62
± Otros resultados	0,04	0,01	0,32	263,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,02	-0,12	-0,21	-79,84
- Comisión de sociedad gestora	-0,04	-0,04	-0,11	4,36
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	3,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-16,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	32,41
- Otros gastos repercutidos	0,04	-0,05	-0,02	-180,67
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,03	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,03	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>30.345</b>	<b>31.826</b>	<b>30.345</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

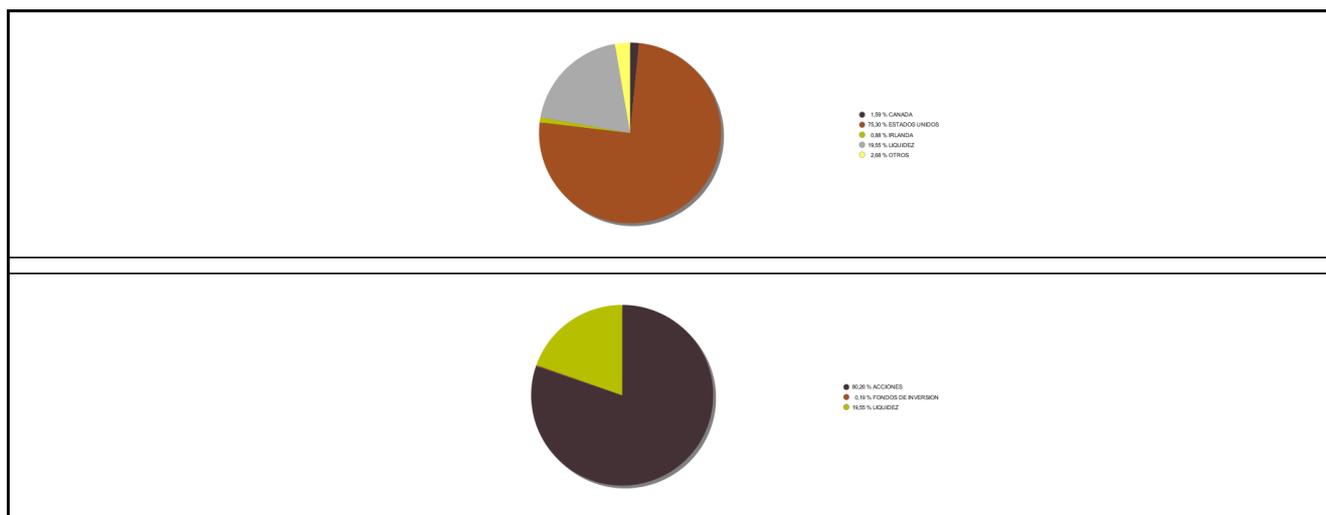
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	23.422	82,41	24.408	81,76
TOTAL RENTA VARIABLE	23.422	82,41	24.408	81,76
TOTAL IIC	316	1,11	329	1,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.738	83,52	24.736	82,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.738	83,52	24.736	82,86

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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 48.467.659,43 euros que supone el 170,53 sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 28.747.677,35 euros que supone el 101,14 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 5.745.055,11 euros, suponiendo un 19,63% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 2.132,09 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 5.256.920,91 euros, suponiendo un 17,97% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 6656,24 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. Durante el tercer trimestre del año hemos visto como las bolsas han vivido un verano relativamente tranquilo. En julio el mercado llegó a caer cerca de un 3% por noticias sobre la propagación de la variante Delta, aunque la recuperación fue tan rápida como nos tiene acostumbrado. En agosto el mercado comenzó de la misma forma, de manera tranquila y haciendo caso omiso a una caída importante de la confianza del consumidor americano por la variante delta. A los inversores pareció no preocuparles las señales de alarma y esto hizo que se volviese a ver algo de euforia entre los mismos. Sin embargo, el sentimiento entre los inversores cambio durante la tercera semana de agosto al ver que ya se hablaba de tapering en las actas de la Reserva Federal lo que provocó ciertas caídas en los índices.

Por su parte, septiembre ha cumplido con la estadística de ser el peor mes del año. Hacía mucho tiempo que no veíamos a los principales índices cerrar el mes en números rojos y de hecho han retrocedido por primera vez desde enero, poniendo fin a una racha de 7 aumentos mensuales consecutivos. Los mercados tuvieron un desempeño bastante débil en medio del nerviosismo por Evergrande, el aumento de los precios de la energía y por lo tanto de las presiones

inflacionarias. En septiembre si hemos visto caer al S&P 500 un -5%, una corrección técnica que muchos estaban esperando. Coincidió con las noticias sobre el posible impago de Evergrande, y se especuló durante unas horas con que podría tener un contagio a nivel global. Posteriormente las aguas se calmaron al sopesar la situación e incluso el anuncio de tapering para noviembre por parte de la Fed no fue un problema mayúsculo para el mercado. Esto ha provocado que el S&P 500 se haya mantenido prácticamente plano durante este tercer trimestre del año subiendo un +0,23%. Las acciones europeas se situaron ligeramente en terreno negativo y cayeron un -0,40%.

En los mercados de Renta Fija, las rentabilidades mínimas en los bonos soberanos podrían haber quedado atrás. Los rendimientos del T-Note y el Bund iniciaron una tendencia alcista ante un aumento de las expectativas de inflación. Los Dot-Plot de la FED a finales de septiembre indicaban que 9 de 18 oficiales eran propicios a una subida de tipos en EEUU a finales del 2022 (en junio eran solo 7). Varios bancos centrales intensificaron el discurso del endurecimiento de la política monetaria.

Por el lado macroeconómico los PMI han perdido cierto momentum, impactados básicamente por los cuellos de botella existentes en los procesos de producción. Los PMI han indicado cómo ha ido a la economía hasta el final del tercer trimestre y los datos han reflejado una desaceleración del impulso de crecimiento en las principales economías, por lo que será interesante ver dónde avanzan las cosas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A lo largo del tercer trimestre de 2021 el fondo ha continuado siguiendo la estrategia de inversión en compañías que ofrecen un dividendo sostenible y creciente en el tiempo. La cartera estuvo con un sesgo más cíclico durante los meses de julio a septiembre de lo que es habitual, este posicionamiento se debe a que hemos querido proteger al fondo de potenciales subidas en los tipos de interés, como se ha visto que ha sucedido sobre todo en el mes de septiembre.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -0,21%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,41%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 4,79% hasta 28.422.288,27 euros frente a 29.852.092,53 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 6 pasando de 105 a 111 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -0,21% frente a una rentabilidad de 25,78% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,07% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,12% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de -0,21% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 6,51%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. A lo largo del tercer trimestre del año, como en el resto de los trimestres, la cartera se ha mantenido con un sesgo defensivo. Pese a que nos encontramos en un entorno en el que la recuperación de la recesión es fuerte y el mercado premia más a las compañías favorecidas por la extensión de las vacunas contra el coronavirus, la rentabilidad se ha visto lastrada. En cualquier caso, pensamos que la euforia por la reapertura debería ser temporal y nos enfrentamos a un mundo de bajo crecimiento durante los próximos años, por lo que pensamos que nuestro posicionamiento es el más adecuado.

En este sentido, las últimas incorporaciones que hemos realizado en la cartera han sido compañías como Alphabet, Amazon, Apple o Roblox. Al mismo tiempo, hemos subido el peso en otras compañías que ya teníamos en cartera como Berkshire Hathaway, Microsoft, Procter & Gamble o Nvidia. En cuanto a las ventas, hay que destacar que algunas han sido parciales para recoger beneficios puesto que se acercaban al precio que nosotros consideramos razonable, como Sio Gene. Mientras que otras se han vendido de forma completa como pueden ser Allena Pharmaceuticals, Altimunne, Okta, Zscaler o Genscript Biotech.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A

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

RIIC.

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 12,15%, 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 2.179,32 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 7.319,45 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Al igual que en trimestres anteriores, observamos 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 y lastradas por una preocupante inflación y unos precios energéticos tensionados.

Lo que más preocupa ahora es el inicio del tapering, que parece que confirma su proximidad. El repunte de la inflación también estaría entre los catalizadores negativos y podría causar una volatilidad adicional a los mercados en el último trimestre. Habrá que estar atentos a la evolución de las materias primas y en particular al precio del gas natural que está en máximos y es uno de los principales impulsores que está detrás de la inflación.

La atención seguirá centrándose también en la evolución del acuerdo del techo de la deuda en Estados Unidos. Entramos en una fase de la política monetaria que puede traer volatilidad adicional a los mercados.

Por ello, mantenemos la cautela ante la evolución de los mercados financieros en los próximos meses. El escenario que tenemos por delante nos sigue invitando a la prudencia y por ello se espera mantener una cierta liquidez con el fin de poder provechar 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	%
CNE1000031W9 - Acciones GANFENG LITHIUM CO	HKD	0	0,00	103	0,34
KYG3825B1059 - Acciones GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	0	0,00	465	1,56
KYG875721634 - Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	0	0,00	1.438	4,82
KYG9829N1025 - Acciones XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	0	0,00	968	3,24
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	0	0,00	102	0,34
FR0011648716 - Acciones CARBIOS	EUR	81	0,28	83	0,28
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	136	0,48	137	0,46
FR0014003TT8 - Acciones DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	114	0,40	0	0,00
US00444T1007 - Acciones ACELRX PHARMACEUTICALS	USD	71	0,25	94	0,31
US01438T1060 - Acciones ALDEYRA THERAPEUTICS INC	USD	95	0,33	120	0,40
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	0	0,00	1.109	3,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0181191075 - Acciones ALLENA PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	141	0,47
US02155H2004 - Acciones ALTIMUNE INC	USD	0	0,00	113	0,38
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	2.836	9,98	2.237	7,49
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	2.553	8,98	2.023	6,78
CA05156V1022 - Acciones AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	341	1,20	195	0,65
US0843101017 - Acciones BERKELEY LIGHTS INC	USD	39	0,14	88	0,29
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	337	1,19	98	0,33
US09075P1057 - Acciones BIOXCEL THERAPEUTICS INC	USD	95	0,33	89	0,30
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK INTERNATIONAL	USD	232	0,82	0	0,00
US14448C1045 - Acciones CARRIER GLOBAL CORP	USD	25	0,09	23	0,08
US17275R1023 - Acciones CISCO SYSTEMS INC	USD	94	0,33	89	0,30
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	175	0,62	209	0,70
US18915M1071 - Acciones CLOUDFLARE INC	USD	281	0,99	258	0,86
US1912161007 - Acciones COCA COLA CO	USD	91	0,32	91	0,31
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL INC	USD	141	0,50	154	0,52
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD	1.169	4,11	1.167	3,91
US2362721001 - Acciones DANIMER SCIENTIFIC	USD	639	2,25	958	3,21
US23703Q2030 - Acciones DAQO NEW ENERGY CORP	USD	148	0,52	164	0,55
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	115	0,41	117	0,39
US2561631068 - Acciones DOCUSIGN INC	USD	1.349	4,75	1.431	4,79
US28249U1051 - Acciones COMCAST	USD	63	0,22	79	0,26
US29664W1053 - Acciones ESPERION THERAPEUTICS INC	USD	52	0,18	89	0,30
US30048L1044 - Acciones EVOFEM BIOSCIENCES	USD	37	0,13	55	0,18
US30063P1057 - Acciones EXACT SCIENCES	USD	100	0,35	128	0,43
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	887	3,12	267	0,90
US31188V1008 - Acciones FASTLY INC	USD	26	0,09	37	0,12
US36257Y1091 - Acciones GSX TECHEDU INC ADR	USD	0	0,00	11	0,04
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	84	0,30	81	0,27
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC	USD	2.779	9,78	1.538	5,15
US4523271090 - Acciones ILLUMINA INC	USD	84	0,30	96	0,32
US4525EP1011 - Acciones IMMUNIC INC	USD	53	0,19	72	0,24
US4831191030 - Acciones KALA PHARMACEUTICALS INC	USD	633	2,23	1.251	4,19
US5007541064 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	51	0,18	55	0,18
US53630X1046 - Acciones LIPOCINE INC	USD	31	0,11	38	0,13
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	2.898	10,20	1.929	6,46
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	245	0,86	287	0,96
US60937P1066 - Acciones MONGODB INC	USD	318	1,12	0	0,00
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	817	2,88	500	1,67
US6701002056 - Acciones NOVO NORDISK A/S-B	USD	83	0,29	71	0,24
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	906	3,19	475	1,59
US6792951054 - Acciones OKTA INC	USD	0	0,00	262	0,88
US68902V1070 - Acciones OTIS	USD	20	0,07	19	0,06
US7223041028 - Acciones PINDUODUO INC	USD	0	0,00	74	0,25
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC	USD	118	0,41	154	0,51
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	301	1,06	50	0,17
US76680R2067 - Acciones RING CENTRAL INC CLASS A	USD	152	0,53	198	0,66
US7710491033 - Acciones ROBLOX CORP	USD	231	0,81	0	0,00
CA78112W1005 - Acciones RUBICON ORGANICS INC	CAD	129	0,45	123	0,41
US8112922005 - Acciones SCYNEXIS INC	USD	75	0,27	102	0,34
US8162121045 - Acciones SELECTA BIOSCIENCES INC	USD	399	1,41	392	1,31
US8293991043 - Acciones AXOVANT GENE THERAPIST LTD	USD	131	0,46	322	1,08
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	43	0,15	45	0,15
US87918A1051 - Acciones TELADOC HEALTH INC	USD	102	0,36	131	0,44
US89532E1091 - Acciones TREVENA INC	USD	112	0,39	151	0,50
US9852941072 - Acciones YAYYO INC	USD	26	0,09	54	0,18
US98585K8624 - Acciones YIELD10 BIOSCIENCE INC	USD	34	0,12	48	0,16
US98980G1022 - Acciones ZSCALER INC	USD	0	0,00	610	2,04
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	USD	243	0,86	352	1,18
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>23.422</b>	<b>82,41</b>	<b>24.408</b>	<b>81,76</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>23.422</b>	<b>82,41</b>	<b>24.408</b>	<b>81,76</b>
IE00BF16M727 - Participaciones FIRST TRUST CYBERSECURITYS	USD	57	0,20	53	0,18
IE00BMC38736 - Acciones VANECK VECTORS	USD	56	0,20	55	0,18
IE00BYWQWR46 - Acciones VANECK VECTORS	USD	203	0,71	220	0,74
<b>TOTAL IIC</b>		<b>316</b>	<b>1,11</b>	<b>329</b>	<b>1,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>23.738</b>	<b>83,52</b>	<b>24.736</b>	<b>82,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>23.738</b>	<b>83,52</b>	<b>24.736</b>	<b>82,86</b>

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)**