

LAGO ERIE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3347

Informe Trimestral del Primer 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.

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

Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@creand.es

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 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	0,24	0,15	0,24	1,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,69	-0,32	-0,69	-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	3.004.839,00	3.055.181,00
Nº de accionistas	139,00	138,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	28.996	9,6497	9,4245	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	0,04		0,04	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

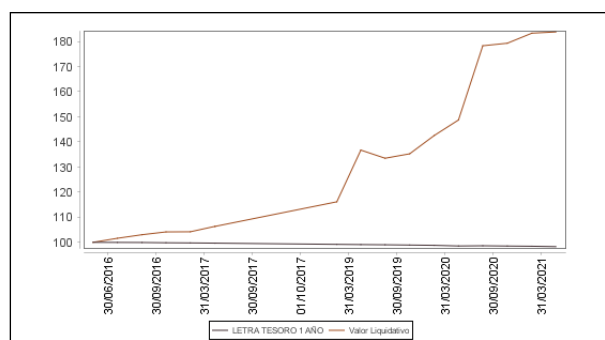
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,27	0,27	2,23	0,48	19,86	28,58	22,72	9,20	0,90

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)	0,05	0,05	0,06	0,12	0,06	0,30	0,24	0,00	0,00

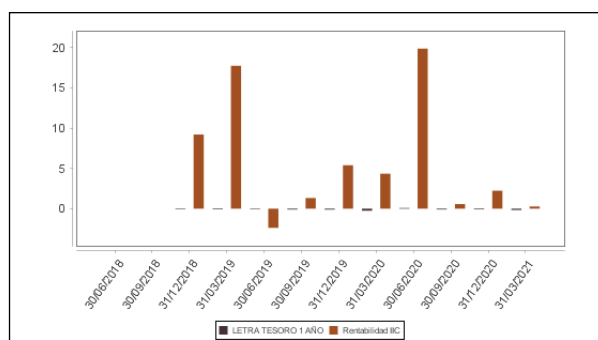
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.392	80,67	18.922	64,35
* Cartera interior	1.611	5,56	2.519	8,57
* Cartera exterior	21.782	75,12	16.402	55,78
* 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)	5.649	19,48	10.527	35,80
(+/-) RESTO	-46	-0,16	-46	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	28.996	100,00 %	29.403	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	52.118	51.477	29.403	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,66	0,00	-1,66	-101.590,20
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,31	2,18	0,31	-85,52
(+) Rendimientos de gestión	0,35	2,27	0,35	-84,14
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-20,31
+ Dividendos	0,05	0,03	0,05	47,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	2,76	0,05	-98,07
± 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)	0,00	0,03	0,00	-93,51
± Otros resultados	0,26	-0,54	0,26	-149,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,09	-0,06	-25,63
- Comisión de sociedad gestora	-0,04	-0,04	-0,04	1,69
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	1,03
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-58,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,88
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-62,26
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	1.137,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	1.137,61
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	29.997	52.118	29.997	

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

3. Inversiones financieras

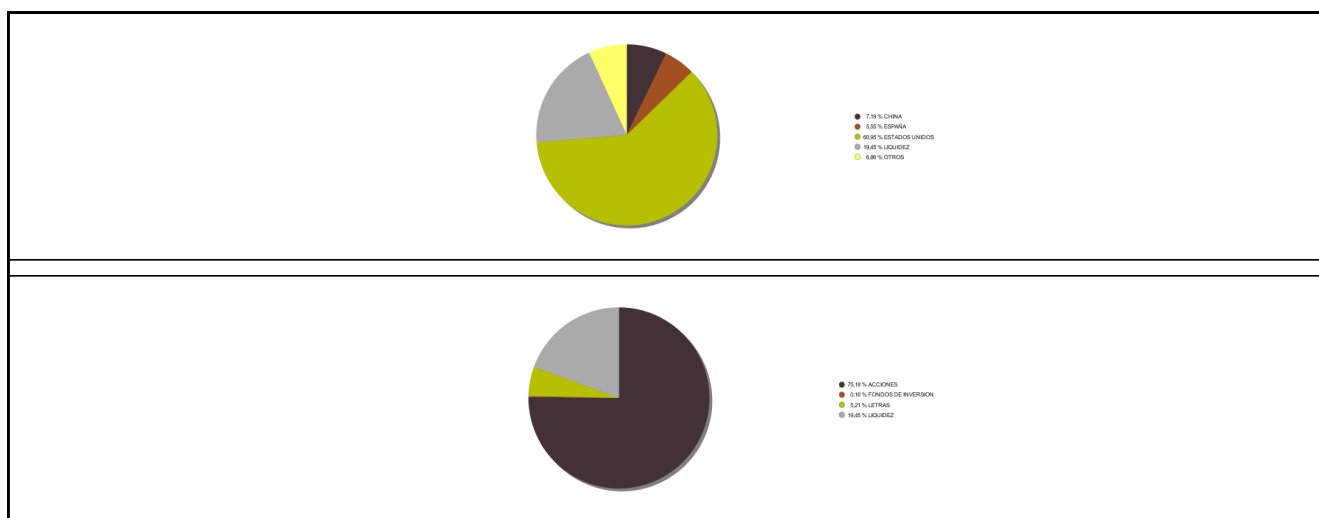
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.514	5,22	2.416	8,22
TOTAL RENTA FIJA	1.514	5,22	2.416	8,22
TOTAL RV COTIZADA	97	0,33	103	0,35
TOTAL RENTA VARIABLE	97	0,33	103	0,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.611	5,55	2.519	8,57
TOTAL RV COTIZADA	21.473	74,05	16.194	55,08
TOTAL RENTA VARIABLE	21.473	74,05	16.194	55,08
TOTAL IIC	309	1,07	208	0,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.782	75,12	16.402	55,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.392	80,67	18.922	64,35

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 48.207.180,11 euros que supone el 166,26 sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 29.374.141,76 euros que supone el 101,30 sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>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 5.401.026,91 euros, suponiendo un 17,83% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 5.697,99 euros.</p> <p>f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 1.256.568,12 euros, suponiendo un 4,15% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 613,70 euros.</p>
--

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 primer trimestre ha estado marcado por un rápido lanzamiento de las vacunas, unido a un estímulo fiscal estadounidense mayor de lo esperado, lo que ha hecho que los mercados inicien el año con un tono positivo. La inesperada victoria de los demócratas en enero en las elecciones de segunda vuelta del Senado de Georgia ha llevado a que el paquete de estímulo de 1,9 billones de dólares propuesto por el presidente Biden se aprobase en su totalidad a principios de marzo. El telón de fondo de reaperturas impulsadas por la vacunación, más un estímulo monetario y fiscal sustancial, han impulsado las expectativas de una recuperación económica más rápida.

La mejora de las perspectivas de crecimiento y las señales de un resurgimiento de la inflación han hecho subir drásticamente los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU, sin duda el gran protagonista de este trimestre. Los

rendimientos aumentaron 83 puntos básicos desde el 0,91% a principios de año hasta el 1,74% a finales de marzo, un aumento impulsado tanto por el aumento de las expectativas de inflación como por un aumento de las tasas reales ante la perspectiva de un estímulo fiscal sustancial adicional en Estados Unidos.

El mercado está con el foco puesto en la evolución de la curva de tipos y su posible afectación a la renta variable, aunque la Fed no ha hecho ni el más mínimo amago de Tapering, por lo que se puede decir que el mercado se está adelantando.

Las acciones mundiales arrojaron rendimientos del +4,6% durante el trimestre, mientras que las acciones estadounidenses obtuvieron un rendimiento del +5,8% y el S&P 500 cerró justo por debajo de su máximo histórico establecido a principios de marzo. Energía (+29,3%), el sector financiero (+15,4%) y el industrial (+11%) han sido los sectores con mejor desempeño en el S&P 500, mientras que tecnología ha subido tan solo un +1,7%. De hecho, cabe mencionar al Nasdaq, que se ha quedado rezagado subiendo sólo un +2,8% durante el primer trimestre del año. Mención especial se merece el Eurostoxx que se ha revalorizado un +10,32% en lo que llevamos de año.

En los mercados de Renta Fija hemos visto al cierre del trimestre suaves ampliaciones en los perfiles de crédito tanto de grado de inversión como de grado especulativo y un aumento de la volatilidad de los bonos. Los activos refugio tenían un mal comportamiento ante esas expectativas de una mayor inflación a nivel global. Las primas de riesgo tanto de Italia como de España presentaban muy buen comportamiento durante el inicio del año, para luego relajarse y cerrar cerca de mínimos históricos.

Las empresas siguen acudiendo al mercado primario corporativo a financiar o refinanciar proyectos y deuda, aunque a un menor ritmo del que habíamos visto durante todo el 2020. No obstante, los bajos tipos de interés y los favorables diferenciales de crédito favorecen que siga la bonanza del mercado primario de renta fija.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A lo largo del primer trimestre el fondo ha continuado siguiendo la estrategia de modulación del riesgo mediante nuestro indicador interno de sentimiento de mercado.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 0,27%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,16%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 21,97% hasta 28.995.883,49 euros frente a 23.773.453,74 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 11 pasando de 107 a 96 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 0,27% frente a una rentabilidad de 4,34% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,05% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,06% 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 0,27% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 7,24%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La cartera estuvo con muy poco riesgo durante todo el comienzo de año estando en modo de preservación de capital, solamente se incrementó el riesgo durante la primera semana de febrero y la primera semana de marzo. Aun así, a lo largo de este trimestre evitando sobre todo aquellas compañías con deuda, por si el nuevo entorno en el que nos adentramos dónde habrá más mora y una menor solvencia a nivel general pudiese perjudicar a nuestras compañías, y sustituyéndolas por compañías de gran calidad en sus retornos que permiten afrontar de manera muy sólida entornos económicos difíciles.

En este sentido, las últimas incorporaciones que hemos realizado en la cartera han sido compañías relacionadas con el sector de energías renovables como Plug Power y Xinyi Solar Holdings. Asimismo, seguimos añadiendo peso en compañías del sector farmacéutico como Danimer Scientific y Eiger Biopharmaceutical, en compañías del sector de tecnología como Apple o Alphabet y también en el sector de comercio electrónico como Amazon y Alibaba. Un sector que vemos potencial son los semiconductores y hemos comprado Taiwan Semiconductor. En cuanto a las ventas, hay que destacar que la mayoría de ellas han sido para recoger beneficios puesto que se acercaban al precio que nosotros consideramos razonable o bien que han sufrido un deterioro. Entre las ventas nos encontramos con compañías como Palo

Alto Networks, Cloudera, Microsoft y GME Resources.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 1.513.807,47 euros, un 5,22% sobre el patrimonio a fin de periodo.

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 20,17%, frente a una volatilidad de 0,07% 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 7.319,45 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. La atención seguirá centrándose en la evolución de la pandemia y sobre todo en el ritmo de vacunación por parte de los distintos países. Los datos económicos de la zona euro en general fueron mejores de lo esperado en marzo, aunque esto aún no refleja el impacto de las renovadas restricciones tras un aumento de los contagios por COVID-19 en la tercera ola de Europa. Las fricciones dentro de Europa sobre el suministro y el lanzamiento de vacunas siguen siendo altas, pero las entregas de vacunas aumentarán notablemente durante el segundo trimestre, lo que debería dejar a la Unión Europea en camino de vacunar a la mayoría de los adultos durante el verano. Esto debería conducir a una reducción significativa de las restricciones y un repunte económico a partir del segundo trimestre.

Tras la aprobación del último paquete de ayuda para el coronavirus de 1,9 billones de dólares, la administración de Biden se ha propuesto aprobar un proyecto de ley de infraestructura. Aunque este proceso aún se encuentra en sus primeras etapas, el coste total propuesto es de 2,25 billones de dólares y el presidente de Estados Unidos ya ha planteado la idea de aumentar los impuestos, por lo que el mercado estará muy atento a este polémico tema.

Por último, los bancos centrales siguen con sus discursos de mantener la actual postura acomodaticia durante los próximos años, lo cual es positivo, aunque su capacidad para añadir más estímulos es limitada. Por ejemplo, el presidente de la Fed Jerome Powell ya ha manifestado que el aumento de la inflación en los próximos meses es transitorio y que el aumento de los rendimientos, más que un motivo de preocupación es una señal positiva de que los mercados tienen cada vez más confianza en la historia del repunte del crecimiento económico. Por su parte el Banco Central Europeo anunció

que aumentaría su ritmo de compras en su programa PEPP para garantizar que las condiciones financieras sigan siendo acomodaticias.

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	%
ES0000012F43 - REPO BANCO ALCA 0,045 2021-04-01	EUR	1.514	5,22	0	0,00
ES0000012G91 - REPO BANCO ALCA 0,045 2021-01-04	EUR	0	0,00	2.416	8,22
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.514	5,22	2.416	8,22
TOTAL RENTA FIJA		1.514	5,22	2.416	8,22
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	97	0,33	103	0,35
TOTAL RV COTIZADA		97	0,33	103	0,35
TOTAL RENTA VARIABLE		97	0,33	103	0,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.611	5,55	2.519	8,57
CNE1000031W9 - Acciones GANFENG LITHIUM CO	HKD	85	0,29	0	0,00
KYG3825B1059 - Acciones GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	190	0,66	150	0,51
KYG875721634 - Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	1.243	4,29	1.016	3,46
KYG9829N1025 - Acciones XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	749	2,58	701	2,38
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	91	0,31	83	0,28
FR0011648716 - Acciones CARBIOS	EUR	84	0,29	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	119	0,41	216	0,73
US00444T1007 - Acciones ACELRX PHARMACEUTICALS	USD	117	0,40	0	0,00
US01438T1060 - Acciones ALDEYRA THERAPEUTICS INC	USD	228	0,79	127	0,43
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	654	2,25	414	1,41
US0181191075 - Acciones ALLENA PHARMACEUTICALS INC	USD	152	0,53	51	0,17
US02155H2004 - Acciones ALTIMUNE INC	USD	164	0,57	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	1.530	5,28	1.253	4,26
US03152W1099 - Acciones AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	311	1,06
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	1.824	6,29	1.255	4,27
CA05156V1022 - Acciones AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	197	0,68	102	0,35
US0843101017 - Acciones BERKELEY LIGHTS INC	USD	99	0,34	0	0,00
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	92	0,32	80	0,27
US09075P1057 - Acciones BIOXCEL THERAPEUTICS INC	USD	133	0,46	51	0,17
HK0941009539 - Acciones CHINA MOBILE LTD	HKD	39	0,13	32	0,11
BE0974260896 - Acciones CELYAD	EUR	0	0,00	18	0,06
US14448C1045 - Acciones CARRIER GLOBAL CORP	USD	20	0,07	17	0,06
US17275R1023 - Acciones CISCO SYSTEMS INC	USD	88	0,30	73	0,25
US18914U1007 - Acciones CLOUDERA INC	USD	0	0,00	115	0,39
US18915M1071 - Acciones CLOUDFLARE INC	USD	173	0,60	0	0,00
US1912161007 - Acciones COCA COLA CO	USD	90	0,31	90	0,31
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD	857	2,96	955	3,25
US2362721001 - Acciones DANIMER SCIENTIFIC	USD	1.073	3,70	0	0,00
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	124	0,43	117	0,40
US2561631068 - Acciones DOCUSIGN INC	USD	1.048	3,61	1.105	3,76
US28249U1051 - Acciones COMCAST	USD	83	0,29	0	0,00
US29664W1053 - Acciones ESPERION THERAPEUTICS INC	USD	120	0,41	33	0,11
US30048L1044 - Acciones EVOFEM BIOSCIENCES	USD	86	0,30	114	0,39
US30063P1057 - Acciones EXACT SCIENCES	USD	137	0,47	132	0,45
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	468	1,61	416	1,42
US31188V1008 - Acciones FASTLY INC	USD	42	0,15	53	0,18
US36257Y1091 - Acciones GSX TECHEDU INC ADR	USD	26	0,09	38	0,13
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	77	0,27	67	0,23
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC	USD	1.314	4,53	871	2,96
US4523271090 - Acciones ILLUMINA INC	USD	79	0,27	73	0,25
US4525EP1011 - Acciones IMMUNIC INC	USD	95	0,33	0	0,00
US45337C1027 - Acciones INCYTE CORP	USD	42	0,14	43	0,15
US4831191030 - Acciones KALA PHARMACEUTICALS INC	USD	1.608	5,55	1.553	5,28
US5007541064 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	55	0,19	45	0,15
US53630X1046 - Acciones LIPOCINE INC	USD	42	0,14	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	1.698	5,85	1.514	5,15
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	301	1,04	246	0,84
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	499	1,72	497	1,69
US6701002056 - Acciones NOVO NORDISK A/S-B	USD	57	0,20	57	0,19
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	321	1,11	0	0,00
US6792951054 - Acciones OKTA INC	USD	239	0,82	0	0,00
US68902V1070 - Acciones OTIS	USD	16	0,06	15	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	0	0,00	588	2,00
US7223041028 - Acciones PINDUODUO INC	USD	79	0,27	0	0,00
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC	USD	163	0,56	0	0,00
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	50	0,17	50	0,17
US76680R2067 - Acciones RING CENTRAL INC CLASS A	USD	205	0,71	250	0,85
CA78112W1005 - Acciones RUBICON ORGANICS INC	CAD	159	0,55	171	0,58
US8112922005 - Acciones SCYNEXIS INC	USD	112	0,39	63	0,21
US8162121045 - Acciones SELECTA BIOSCIENCES INC	USD	429	1,48	276	0,94
US8293991043 - Acciones AXOVANT GENE THERAPIST LTD	USD	311	1,07	223	0,76
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	45	0,16	0	0,00
US87918A1051 - Acciones TELADOC HEALTH INC	USD	145	0,50	133	0,45
US89532E1091 - Acciones TREVENA INC	USD	161	0,56	46	0,16
US9852941072 - Acciones YAYYO INC	USD	88	0,30	0	0,00
US98585K8624 - Acciones YIELD10 BIOSCIENCE INC	USD	71	0,25	0	0,00
US98980G1022 - Acciones ZSCALER INC	USD	490	1,69	0	0,00
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	USD	295	1,02	298	1,01
TOTAL RV COTIZADA		21.473	74,05	16.194	55,08
TOTAL RENTA VARIABLE		21.473	74,05	16.194	55,08
IE00BF16M727 - Participaciones FIRST TRUST CYBERSECURITYS	USD	48	0,16	0	0,00
IE00BMC38736 - Acciones VANECK VECTORS	USD	52	0,18	0	0,00
IE00BYWQWR46 - Acciones VANECK VECTORS	USD	210	0,72	208	0,71
TOTAL IIC		309	1,07	208	0,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.782	75,12	16.402	55,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.392	80,67	18.922	64,35

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)