

## LAGO ERIE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3347

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,52	0,44	0,52	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,25

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	2.935.887,00	2.971.109,00
Nº de accionistas	198,00	140,00
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	22.909	7,8031	7,5327	10,0762
2021	29.527	9,9380	8,7031	10,8668
2020	29.403	9,6239	6,7684	9,8990
2019	22.784	7,4846	6,0091	7,6161

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

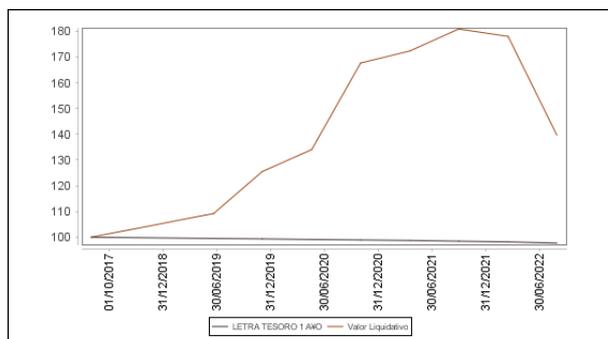
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-21,48	-14,57	-8,09	3,47	-4,89	3,26	28,58	22,72	3,22

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,26	0,30	0,24	0,00

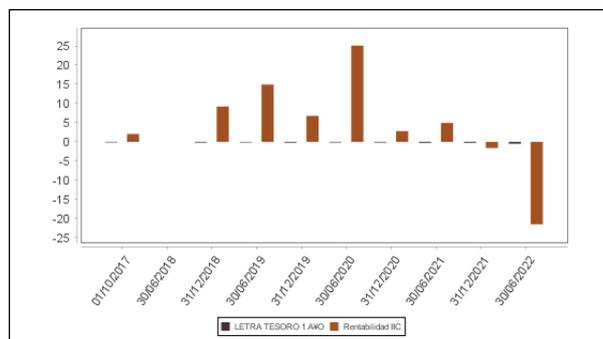
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	15.909	69,44	23.114	78,28
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	15.909	69,44	23.114	78,28
* 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)	6.996	30,54	6.416	21,73
(+/-) RESTO	4	0,02	-3	-0,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>22.909</b>	<b>100,00 %</b>	<b>29.527</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)	29.527	31.826	29.527	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,99	0,51	-0,99	-86,05
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-24,84	-1,61	-24,84	1.238,27
(+) Rendimientos de gestión	-24,68	-1,46	-24,68	1.355,51
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,14	0,13	0,14	-5,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-25,50	-1,84	-25,50	1.095,56
± 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)	-0,14	0,07	-0,14	-271,99
± Otros resultados	0,82	0,18	0,82	297,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,15	-0,16	-2,22
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	-15,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-12,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-17,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-13,12
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	-1.735,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.035,40
+ 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	0,00	0,00	1.035,40
± 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>22.909</b>	<b>29.527</b>	<b>22.909</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

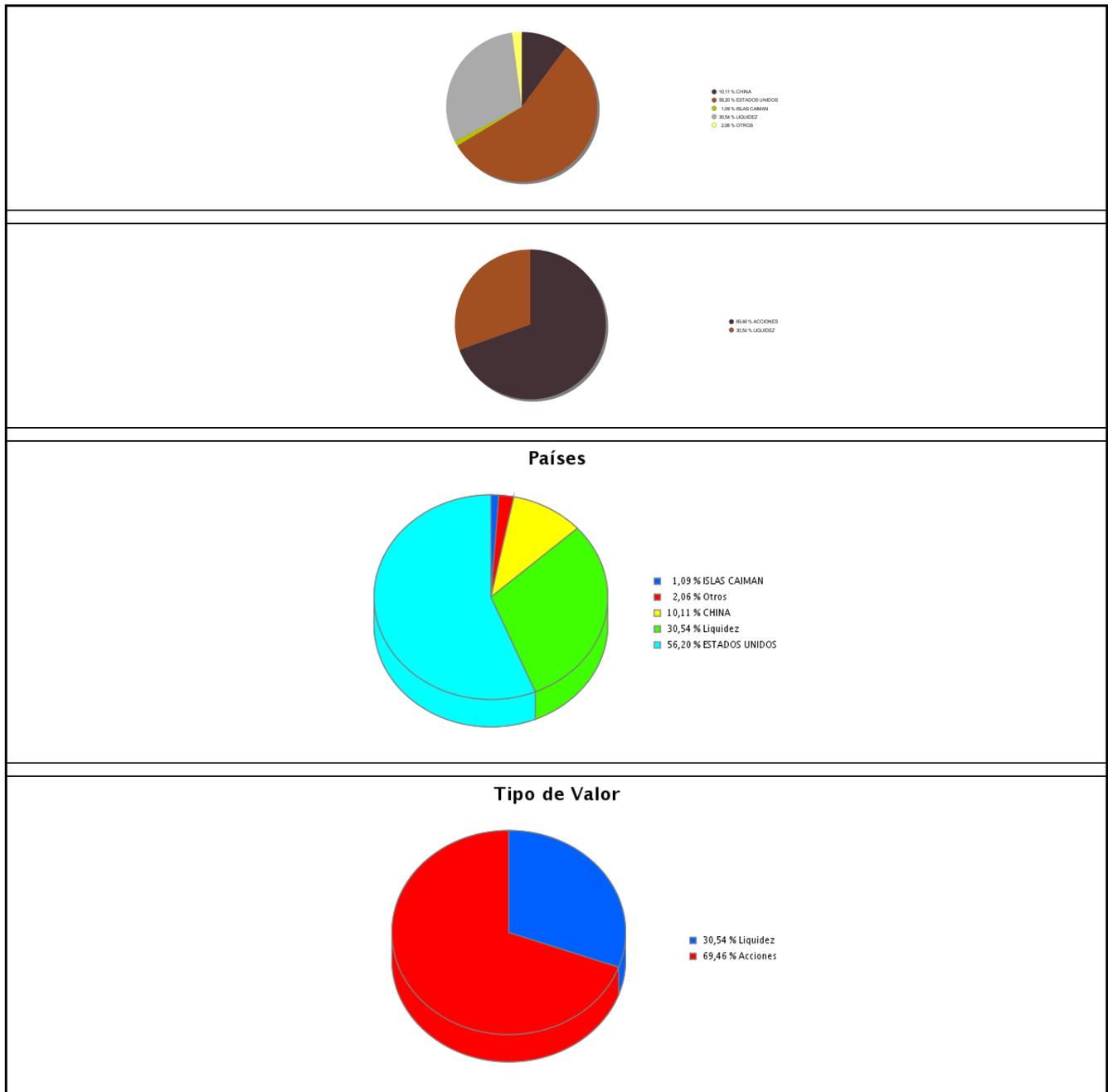
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	15.909	69,44	22.765	77,10
TOTAL RENTA VARIABLE	15.909	69,44	22.765	77,10
TOTAL IIC	0	0,00	349	1,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.909	69,44	23.114	78,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.909	69,44	23.114	78,28

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

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

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
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 39.849.883,77 euros que supone el 173,95 sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 22.885.179,54 euros que supone el 99,90% 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 4.232.638,61 euros, suponiendo un 16,52% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 26.942,69 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 6.831.006,64 euros, suponiendo un 26,66% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta

operativa han supuesto 3402,64 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. En 2022 hemos asistido al primer semestre más turbulento que han visto los mercados mundiales en mucho tiempo. Las pérdidas acumuladas han sido de doble dígito tanto en la Renta Variable como en la Renta Fija y no ha habido activo refugio donde esconderse.

A lo largo del primer trimestre, la escalada de las tensiones geopolíticas entre Rusia y Occidente se fueron filtrando en los mercados a través del aumento de la aversión al riesgo y la volatilidad, aspectos que se intensificaron con el comienzo del conflicto bélico el 23 de febrero. Finalmente, Rusia era expulsada del sistema financiero mundial con una rebaja de la calificación crediticia soberana de ese país (la mayor jamás vista) y aunque, parece que la guerra en Ucrania ha ido pasando a un segundo plano a lo largo del segundo trimestre, el conflicto bélico aceleró una inflación que ya venía con tendencia alcista por las políticas expansivas aplicadas por los gobiernos y bancos centrales durante la pandemia.

Esto ha empujado a los grandes bancos centrales a subir los tipos de interés agresivamente para tratar de controlar un aumento de la inflación exacerbado por la guerra en Ucrania, aun sabiendo que sus decisiones puedan afectar al crecimiento económico. Se descarta ya que la Fed pueda ser capaz de realizar el tan esperado soft landing que vino anunciando durante el primer trimestre del año y de hecho el mercado ya descuenta que al final del 2022 los tipos de referencia de la Reserva Federal se sitúen en el 3,5% y los del BCE (que iniciará la subida de tipos en julio) en el 1%.

Con este panorama el S&P 500 termina el semestre con un descenso -20,6% por lo que consolida la primera peor mitad del año desde 1970. Las acciones de las grandes empresas tecnológicas han lideraron la corrección, siendo el Nasdaq el índice más castigado al caer cerca de un -30% en la primera mitad de 2022 por miedo a la subida de tipos y al repliegue del balance de la Fed. Europa tampoco se queda atrás, con el Euro Stoxx 50 cayendo un -19,6% durante los seis primeros meses del año.

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A lo largo del primer semestre del año la cartera ha seguido con la estrategia del cierre del año pasado. En la parte de renta variable en directo la cartera se ha mantenido con un sesgo más cíclico durante el primer semestre del año con el objetivo de proteger la cartera de potenciales subidas en los tipos de

interés, como se ha podido ver que ha sucedido durante los primeros meses de este año. Aunque hemos incluido compañías de carácter cíclico, intentamos que las compañías elegidas como nuevas inversiones sean compañías de calidad con una capacidad de generación de caja alta.

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

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -21,48%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -49%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 22,41% hasta 22.909.073,30 euros frente a 29.526.733,56 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 58 pasando de 140 a 198 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -21,48% frente a una rentabilidad de 4,93% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,14% 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 -21,48% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de -8,31%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En este sentido, durante este primer trimestre del año hemos subido peso en compañías donde ya teníamos posición, pero con las recientes caídas se han quedado a múltiplos atractivos y más razonables por lo que hemos decidido incrementar la posición, como ha sido el caso de Amazon o Meta Platforms.

En cuanto a las ventas, destacar la venta de Roblox. El sector que más ha contribuido a la cartera durante este trimestre ha sido el sector de consumer staples seguido del sector financiero. Entrando en acciones concretas, conviene destacar el buen comportamiento de Genscript Biotech que ha contribuido muy positivamente durante este trimestre. Después, las compañías que más han contribuido han sido Alibaba dentro del sector consumo discrecional y Coca - Cola dentro del sector de la consumer staples.

En cuanto a la cartera en su conjunto, la compañía que más ha contribuido durante el primer trimestre del año ha sido Genscript Biotech, mientras que las acciones que más han lastrado la rentabilidad han sido Nvidia, Docusign y Amazon. En cuanto a liquidez, a lo largo del primer trimestre ha supuesto un 0.00% en la rentabilidad del periodo.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. 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 28%, frente a una volatilidad de 0,31% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A

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

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informes han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura

rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 3.108,49 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 7.835,61 euros.

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

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

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

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

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

En conclusión, el escenario que tenemos por delante sigue invitando a la prudencia, por lo que mantenemos la cautela ante la evolución de los mercados financieros en los próximos meses. Por ello esperamos mantener una cierta liquidez con el fin de poder aprovechar los posibles momentos de volatilidad para tomar posiciones en activos sólidos que tengan valoraciones atractivas, priorizando una gestión activa y siendo altamente selectivos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE1000031W9 - Acciones GANFENG LITHIUM CO	HKD	212	0,93	0	0,00
KYG3825B1059 - Acciones GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	250	1,09	0	0,00
KYG875721634 - Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	807	3,52	0	0,00
FR0011648716 - Acciones CARBIOS	EUR	0	0,00	73	0,25
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	137	0,60	157	0,53
FR0014003TT8 - Acciones DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	88	0,38	131	0,44
US00444T1007 - Acciones ACELRX PHARMACEUTICALS	USD	0	0,00	40	0,13
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	1.295	5,65	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	2.214	9,66	2.931	9,92
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	2.202	9,61	3.261	11,05
CA05156V1022 - Acciones AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	358	1,21
US0843101017 - Acciones BERKELEY LIGHTS INC	USD	0	0,00	37	0,13
US09075P1057 - Acciones BIOXCEL THERAPEUTICS INC	USD	46	0,20	65	0,22
CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORPORATION CA	USD	141	0,62	0	0,00
US14448C1045 - Acciones CARRIER GLOBAL CORP	USD	19	0,08	26	0,09
US17275R1023 - Acciones CISCO SYSTEMS INC	USD	81	0,36	111	0,38
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	0	0,00	185	0,63
US18915M1071 - Acciones CLOUDFLARE INC	USD	0	0,00	333	1,13
US1912161007 - Acciones COCA COLA CO	USD	120	0,52	104	0,35
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL INC	USD	0	0,00	160	0,54
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD	886	3,87	991	3,36
US2362721001 - Acciones DANIMER SCIENTIFIC	USD	197	0,86	339	1,15
US23703Q2030 - Acciones DAQO NEW ENERGY CORP	USD	0	0,00	106	0,36
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	71	0,31	108	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2561631068 - Acciones DOCUSIGN INC	USD	183	0,80	987	3,34
US28249U1051 - Acciones COMCAST	USD	0	0,00	50	0,17
US29664W1053 - Acciones ESPERION THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	22	0,07
US30048L1044 - Acciones EVOFEM BIOSCIENCES	USD	0	0,00	19	0,06
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	895	3,03
US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC	USD	636	2,78	0	0,00
US31188V1008 - Acciones FASTLY INC	USD	0	0,00	23	0,08
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	83	0,36	89	0,30
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC	USD	2.236	9,76	3.066	10,38
US4523271090 - Acciones ILLUMINA INC	USD	42	0,18	80	0,27
US4525EP1011 - Acciones IMMUNIC INC	USD	0	0,00	59	0,20
US4831191030 - Acciones KALA PHARMACEUTICALS INC	USD	358	1,56	298	1,01
US5007541064 - Acciones KRAFT FOODS GROUP INC	USD	58	0,25	50	0,17
US53630X1046 - Acciones LIPOCINE INC	USD	0	0,00	28	0,10
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	2.370	10,34	3.520	11,92
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	0	0,00	327	1,11
US60937P1066 - Acciones MONGODB INC	USD	0	0,00	364	1,23
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	0	0,00	821	2,78
US6701002056 - Acciones NOVO NORDISK A/S-B	USD	106	0,46	98	0,33
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	1.027	4,48	1.310	4,44
US68902V1070 - Acciones OTIS	USD	19	0,08	21	0,07
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC	USD	0	0,00	132	0,45
US76680R2067 - Acciones RING CENTRAL INC CLASS A	USD	0	0,00	316	1,07
US7710491033 - Acciones ROBLOX CORP	USD	0	0,00	322	1,09
CA78112W1005 - Acciones RUBICON ORGANICS INC	CAD	0	0,00	94	0,32
US8112922005 - Acciones SCYNEXIS INC	USD	0	0,00	88	0,30
US8293991043 - Acciones AXOVANT GENE THERAPIST LTD	USD	24	0,11	79	0,27
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	47	0,16
US9852941072 - Acciones YAYYO INC	USD	0	0,00	14	0,05
US98585K8624 - Acciones YIELD10 BIOSCIENCE INC	USD	0	0,00	29	0,10
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>15.909</b>	<b>69,44</b>	<b>22.765</b>	<b>77,10</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>15.909</b>	<b>69,44</b>	<b>22.765</b>	<b>77,10</b>
IE00BF16M727 - Participaciones FIRST TRUST CYBERSECURITYS	USD	0	0,00	63	0,21
IE00BMC38736 - Acciones VANECK VECTORS	USD	0	0,00	68	0,23
IE00BYWQWR46 - Acciones VANECK VECTORS	USD	0	0,00	218	0,74
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>349</b>	<b>1,18</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>15.909</b>	<b>69,44</b>	<b>23.114</b>	<b>78,28</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>15.909</b>	<b>69,44</b>	<b>23.114</b>	<b>78,28</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)

No aplicable.