

VIFAG 2002, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2628

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Grupo Gestora: CREDIT ANDORRÁ **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: 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,27	0,17	0,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,08	-0,01	-0,37

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	2.066.629,00	2.106.135,00
Nº de accionistas	182,00	184,00
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	62.255	30,1239	23,7912	34,0233
2024	67.945	32,2608	23,2664	33,1059
2023	52.954	23,7506	18,0541	23,8454
2022	41.671	18,0543	17,5349	26,8100

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)

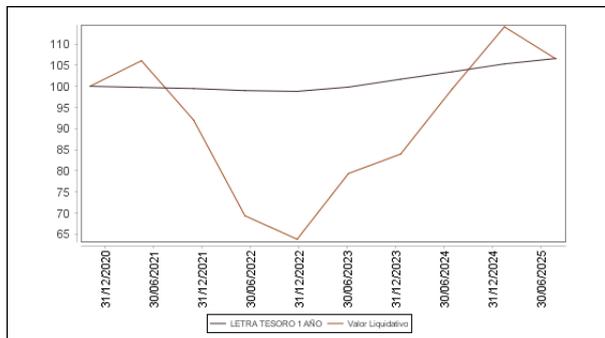
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
-6,62	7,55	-13,18	13,02	1,55	35,83	31,55	-30,62	21,46

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,25	0,28	0,24	0,27

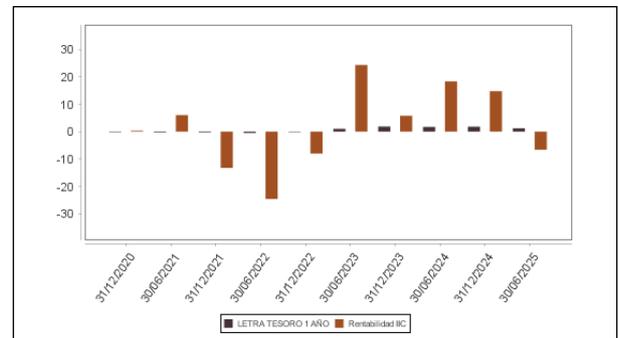
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	61.582	98,92	67.756	99,72
* Cartera interior	0	0,00	101	0,15
* Cartera exterior	61.582	98,92	67.655	99,57
* 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)	648	1,04	203	0,30
(+/-) RESTO	25	0,04	-13	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	62.255	100,00 %	67.945	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)	67.945	62.077	67.945	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,15	-5,13	-2,10	-60,78
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,28	14,22	-7,11	-147,87
(+) Rendimientos de gestión	-7,16	14,40	-7,00	-146,55
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-75,29
+ Dividendos	0,20	0,20	0,20	-4,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,29	14,10	-7,13	-148,39
± 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	-198,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	0,10	-0,07	-167,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,18	-0,14	-23,47
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	-5,83
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-5,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-12,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	9,91
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,02	-63,02
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	1.048,37
+ 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	0,03	0,00	0,03	1.048,37
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	62.255	67.945	62.255	

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

3. Inversiones financieras

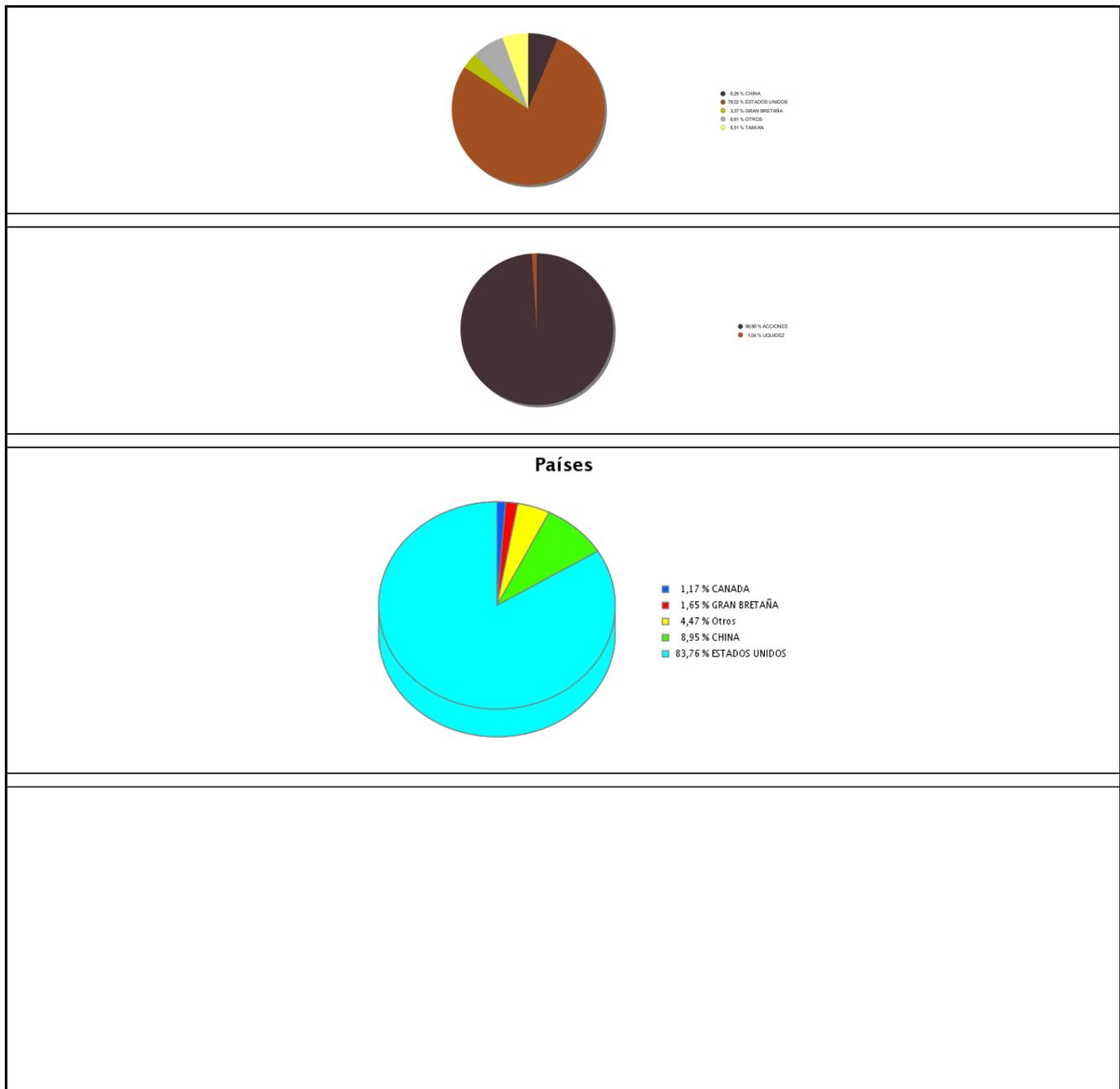
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	101	0,15
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	101	0,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	101	0,15
TOTAL RV COTIZADA	61.582	98,92	67.654	99,57
TOTAL RENTA VARIABLE	61.582	98,92	67.654	99,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	61.582	98,92	67.654	99,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	61.582	98,92	67.755	99,72

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
DANIMER SCIENTIFIC INC (DNMRQ US)	Compra Opcion DANIMER SCIENTIFIC INC (DNMRQ US) 1	76	Cobertura
Total subyacente renta variable		76	
TOTAL DERECHOS		76	

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	

	SI	NO
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 62.072.831,75 euros que supone el 99,71% 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 15.310,31 euros, suponiendo un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 19,11 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. La renta fija ha tenido un desempeño positivo en el primer semestre, especialmente en los tramos de deuda pública y corporativa de grado de inversión. El principal motor ha sido el giro en la política monetaria por parte de los bancos centrales. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) mantuvo los tipos sin cambios en el primer semestre, después de haber iniciado una fase de recortes en 2024. Esta decisión fue impulsada por una desaceleración paulatina de la inflación y una moderación del crecimiento económico que ha suavizado las presiones inflacionistas, por lo que el mercado entiende que a pesar de la pausa, continuará con el ciclo de bajadas de tipos de interés. En paralelo, el Banco Central Europeo (BCE) también comenzó a relajar su política monetaria, incluso de forma más agresiva.

Esta tendencia ha favorecido especialmente a los bonos de mayor duración, que se han beneficiado del descenso de las rentabilidades exigidas por el mercado. A medida que los tipos de interés han bajado, los precios de los bonos existentes han subido, lo que ha impulsado la rentabilidad total de muchos índices de renta fija. Además, las expectativas de que los tipos sigan bajando lo que ha contribuido a sostener el apetito por este tipo de activos.

Por otra parte, la deuda corporativa también ha mostrado un comportamiento positivo. Los diferenciales de crédito se han mantenido estables o incluso han disminuido ligeramente, aunque a mitad de semestre sí que hubo una ampliación de spreads por las políticas arancelarias de la administración Trump. Las tasas de impago se mantienen contenidas, y muchas compañías han logrado refinanciar deuda a tipos aún razonables. El segmento de grado de inversión ha sido el más favorecido, mientras que el high yield ha mostrado una evolución más dispar, condicionada por la calidad crediticia de los emisores.

La renta fija soberana de países desarrollados ha experimentado flujos positivos, en parte también por un resurgimiento de la demanda de activos refugio en un entorno de cierta inestabilidad geopolítica.

La renta variable ha tenido un desempeño más desigual, con una clara divergencia regional y sectorial. Los mercados europeos han liderado las subidas, impulsados por el sólido comportamiento de los bancos y las compañías de defensa.

Sin embargo, en Estados Unidos, el comportamiento ha sido más modesto. El S&P 500 ha subido, aunque de forma más contenida. La economía norteamericana muestra síntomas de debilidad, sobre todo por la incertidumbre creada en todos los agentes económicos después de los aranceles impuestos el 2 de abril.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En el primer semestre del año, el fondo adoptó un posicionamiento decidido hacia el sector biotecnológico en EE.UU., con una gestión activa basada en criterios fundamentales. Se priorizó la exposición a compañías con desarrollos clínicos avanzados, buscando aprovechar asimetrías de información y momentos clave del pipeline farmacéutico. La asignación sectorial se ajustó de forma dinámica, incorporando nuevas ideas

con potencial de revalorización y reduciendo o rotando posiciones con riesgos clínicos o técnicos elevados.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -6,62%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 1,21%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 8,38% hasta 62.254.900,14 euros frente a 67.945.497,29 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 1 pasando de 184 a 183 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -6,62% frente a una rentabilidad de 14,77% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,12% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,13% 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 -6,62% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 1,98%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La cartera del fondo se amplió con la incorporación de empresas como Relay Therapeutics, Kura Oncology, Crispr Therapeutics y Arcus Biosciences, centradas en tratamientos innovadores. Estas operaciones reflejan una apuesta por compañías con catalizadores previstos a corto plazo. Al mismo tiempo, se ejecutaron ventas parciales o totales en nombres como Zymeworks y Fate Therapeutics, tras revisiones de sus perfiles riesgo-rentabilidad. Las posiciones actuales confirman un sesgo sostenido hacia la biotecnología con alta convicción en una selección específica de emisores. La estrategia implementada ha tenido un impacto positivo en la rentabilidad del fondo. Varias de las incorporaciones recientes han mostrado un comportamiento destacado tras anuncios regulatorios y resultados clínicos favorables. La toma de beneficios en valores con fuerte revalorización y la reducción ágil de exposición en casos de deterioro han permitido contener la volatilidad y proteger el capital. En conjunto, la gestión del periodo ha aportado valor ajustado al riesgo.

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%. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 48.202,57 euros, un 0,08% sobre el patrimonio a fin de periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad tiene 10 activos en suspensión de pagos, A power Energy y La Seda Barcelona S.A., ABENGOA SA, APPLIED GENETIC TECHNOLOGIES, GAMIDA CELL LTD , EPYZIME INC, NOVA BIOSOURCE FUELS INC, NEOLEUKIN THERAPEUTICS , ORACLE COMMODITY HOLDING COR y PARATEK PHARMACEUTICALS .

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 32,52%, frente a una volatilidad de 0,19% 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 2024 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 informe 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 8.266,19 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 17.362,34 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Las expectativas que había a principios de año sobre recortes de tipos en Estados Unidos no se han materializado y el mercado ha ido reduciendo las

expectativas de recortes de tipos de los bancos centrales. El BCE sí que pudo bajar tipos, y puede que prácticamente haya concluido su ciclo de bajadas. Los mercados siguen aferrándose a la idea de que habrá un recorte de tipos agresivo, más pronto que tarde, a medida que la inflación se normaliza.

No podemos olvidarnos que el 2025 es un año de tensiones comerciales, por lo que otro punto importante de cara al segundo semestre del año van a ser los acuerdos a los que se llegue con los distintos países.

Empezamos 2025 con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como en los mercados de acciones y esos niveles han seguido aumentando a lo largo de este semestre. Aunque la volatilidad haya aumentado mucho en el primer semestre, es de esperar que esta volatilidad vaya reduciéndose a lo largo del año, aunque todavía se mantenga.

Así pues, el entorno para el segundo semestre del año sigue siendo complejo, con el punto de inflexión en los tipos de interés como un aspecto clave en el año. Es de esperar que la volatilidad continúe tanto en Renta Variable como en Renta Fija por lo que el escenario que tenemos por delante sigue invitando a la prudencia de cara al segundo semestre del 2025.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012B88 - REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	0	0,00	101	0,15
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	101	0,15
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	101	0,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	101	0,15
CNE100000296 - Acciones BYD COMPANY LTD-H	HKD	598	0,96	494	0,73
KYG3825B1059 - Acciones GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	321	0,52	243	0,36
KYG596691041 - Acciones MEITUAN CLASS B	HKD	45	0,07	62	0,09
KYG8208B1014 - Acciones JD.COM	HKD	25	0,04	30	0,04
KYG875721634 - Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	1.799	2,89	1.701	2,50
KYG9829N1025 - Acciones XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	54	0,09	78	0,11
SGXZ53070850 - Acciones HAFNIA BW	NOK	171	0,27	207	0,30
MHY2065G1219 - Acciones DHTANKERS	USD	184	0,29	179	0,26
GG00B4TM3943 - Acciones BUSHVELD MINERALS LTD	GBP	4	0,01	4	0,01
IE00B91XRN20 - Acciones PROTHENA	USD	77	0,12	201	0,30
DE000A255G02 - Acciones ENAPTER AG	EUR	6	0,01	9	0,01
AU000000ARL4 - Acciones ARDEA RESOURCES LTD	AUD	0	0,00	7	0,01
AU000000ARU5 - Acciones ARULTD	AUD	73	0,12	52	0,08
AU0000265381 - Acciones ALLIANCE NICKEL LTD (EX GME R)	AUD	27	0,04	31	0,05
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	678	1,09	339	0,50
IL0011407140 - Acciones UROGEN PHARMA LTD	USD	919	1,48	298	0,44
FR0011648716 - Acciones CARBIOS	EUR	74	0,12	67	0,10
US00213H1059 - Acciones RM2 INTERNATIONAL SA	USD	0	0,00	0	0,00
CH0023405456 - Acciones AVOLTA AG (ANTES DUFREY LTD)	CHF	230	0,37	194	0,28
CA00288U1066 - Acciones ABCELLERA	USD	87	0,14	85	0,12
US0048901096 - Acciones ACRIVON	USD	35	0,06	203	0,30
US00509G2093 - Acciones ACUMEN PHARM	USD	148	0,24	249	0,37
GB0061284906 - Acciones ZIMPLATS HOLDINGS LTD	AUD	0	0,00	18	0,03
US01438T1060 - Acciones ALDEYRA THERAPEUTICS INC	USD	460	0,74	681	1,00
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	0	0,00	1.853	2,73
US0198181036 - Acciones ALLOVIR	USD	0	0,00	81	0,12
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC	USD	5.015	8,06	6.122	9,01
US02155H2004 - Acciones ALTIMMUNE INC	USD	115	0,18	244	0,36
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	6.034	9,69	6.861	10,10
CH0334081137 - Acciones CRISPRTX	USD	206	0,33	76	0,11
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	2.764	4,44	6.527	9,61
US0381692070 - Acciones APPLIED DIGITAL	USD	256	0,41	221	0,33
US03843E1047 - Acciones AQUESTIVE THERAPEUTICS INC	USD	114	0,18	139	0,20
US04335A1051 - Acciones ARVINA INC	USD	47	0,08	139	0,20
US04546C2052 - Acciones ASSERTIO HOLDINGS INC	USD	138	0,22	213	0,31
US05153U1079 - Acciones AURA BIOSCIENCES	USD	106	0,17	159	0,23
CA05156V1022 - Acciones AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	108	0,17	130	0,19
US0567521085 - Acciones BAIDU	USD	291	0,47	326	0,48
US06684L1035 - Acciones BAUZUN INC	USD	11	0,02	13	0,02
US0887861088 - Acciones BICYCLE THERAPEUTICS	USD	89	0,14	203	0,30
US09061G1013 - Acciones BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	467	0,75	635	0,93
US09062X1037 - Acciones BIOGEN INC	USD	299	0,48	192	0,28
US11135F1012 - Acciones BROADCOM INC	USD	1.404	2,26	895	1,32
US12529R1077 - Acciones C4 THERAPEUTICS	USD	24	0,04	70	0,10
US1717572069 - Acciones CIDARA THERAPEUTICS INC	USD	1.103	1,77	692	1,02
US20602D1019 - Acciones CONCENTRIX CORPORATION	USD	179	0,29	167	0,25
US21036P1084 - Acciones CONSTELLATION BRANDS	USD	276	0,44	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD	649	1,04	495	0,73
US2300311063 - Acciones CULLINAN ONCOLOGY	USD	96	0,15	176	0,26
US23284F1057 - Acciones CYTOMX THERAPEUTICS INC	USD	58	0,09	30	0,04
US23703Q2030 - Acciones DAQO NEW ENERGY CORP	USD	631	1,01	920	1,35
US26818M1080 - Acciones DYNE TX	USD	69	0,11	171	0,25
US2825591033 - Acciones 89BIO	USD	459	0,74	415	0,61
US28617K1016 - Acciones ELEDON PHARMACEUTICALS INC	USD	100	0,16	174	0,26
US28658R1068 - Acciones ELIEMTX	USD	84	0,14	139	0,20
US29444U7000 - Acciones EQUINIX INC	USD	68	0,11	0	0,00
US29664W1053 - Acciones ESPERION THERAPEUTICS INC	USD	42	0,07	106	0,16
US30052C1071 - Acciones EVOLUS	USD	78	0,13	107	0,16
US30233G2093 - Acciones EYEPPOINT PHARMA	USD	229	0,37	0	0,00
US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC	USD	7.206	11,58	6.500	9,57
US4277461020 - Acciones HERON THERAPEUTICS INC	USD	168	0,27	141	0,21
US4525EP1011 - Acciones IMMUNIC INC	USD	77	0,12	126	0,18
US45826J1051 - Acciones INTELLIA TX	USD	263	0,42	203	0,30
US46116X1019 - Acciones INTRACELLULAR THERAPIES INC	USD	0	0,00	323	0,47
US4612021034 - Acciones INTUIT INC	USD	267	0,43	0	0,00
US46565G1040 - Acciones ITEOS THERAPEUTICS	USD	0	0,00	556	0,82
US47738D3098 - Acciones JIANPU TECHNOLOGIES INC	USD	69	0,11	9	0,01
US4829291065 - Acciones KALARIS THERAPEUTICS INC	USD	20	0,03	0	0,00
US4834971032 - Acciones KALVISTA	USD	144	0,23	123	0,18
US50127T1097 - Acciones KURA ONCOLOGY	USD	98	0,16	0	0,00
CA5170971017 - Acciones LARGO INC	CAD	27	0,04	42	0,06
US52490G1022 - Acciones LEGEND BIOTECH	USD	151	0,24	0	0,00
US53635D2027 - Acciones LIQUIDIA TECHNOLOGIES INC	USD	2.227	2,29	1.533	2,26
US5504243032 - Acciones LUMINAR TECH	USD	2	0,00	5	0,01
US5533681012 - Acciones MP MATERIALS	USD	282	0,45	151	0,22
US5588681057 - Acciones MADRIGAL PHARMA	USD	514	0,83	596	0,88
US57055L2060 - Acciones MARKER THERAPEUTICS INC	USD	39	0,06	90	0,13
US59102M1045 - Acciones METAGENOMI	USD	126	0,20	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	3.478	5,59	3.054	4,50
US6047491013 - Acciones MIRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	648	1,04	599	0,88
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	1.137	1,83	860	1,27
US65487U1088 - Acciones NKARTATX	USD	148	0,24	252	0,37
US67059N1081 - Acciones NUTANIX INC	USD	195	0,31	177	0,26
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	4.864	7,81	4.701	6,92
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	278	0,45	0	0,00
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	521	0,84	527	0,78
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS	USD	315	0,51	412	0,61
US71722W1071 - Acciones PLATHOMPHARMA	USD	244	0,39	235	0,35
US7223041028 - Acciones PINDUODUO INC	USD	444	0,71	468	0,69
US7291391057 - Acciones PLIANTRX	USD	20	0,03	254	0,37
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC	USD	13	0,02	21	0,03
US74365U1079 - Acciones PROTARATX	USD	193	0,31	382	0,56
CA74624B7007 - Acciones PURE ENERGY MINERALS LTD	USD	15	0,02	22	0,03
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	68	0,11	74	0,11
US75120L1008 - Acciones RALLYBIO	USD	29	0,05	93	0,14
US75629V1044 - Acciones RECURSION PHARMA	USD	129	0,21	196	0,29
US75943R1023 - Acciones RELAY TX	USD	176	0,28	239	0,35
US7602731025 - Acciones REPARERX	USD	41	0,07	44	0,07
US77313F1066 - Acciones ROCKET PHARMA	USD	21	0,03	121	0,18
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM	USD	579	0,93	646	0,95
US80880W1062 - Acciones SCILEX HOLDING CO	USD	0	0,00	1	0,00
US8106481059 - Acciones SCPHARMACEUTICALS	USD	194	0,31	205	0,30
US8112922005 - Acciones SCYNEXIS INC	USD	201	0,32	409	0,60
US81686C1045 - Acciones SEMRUSH HOLDINGS	USD	77	0,12	115	0,17
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC	USD	294	0,47	308	0,45
US8299331004 - Acciones SIRIUS XM HOLDINGS	USD	98	0,16	110	0,16
US86366E1064 - Acciones STRUCTURE TX	USD	264	0,42	209	0,31
US86627T1088 - Acciones SMMTX	USD	181	0,29	0	0,00
US8693671021 - Acciones SUTRO BIO	USD	0	0,00	0	0,00
US8716071076 - Acciones SYNOPSIS INC	USD	218	0,35	234	0,34
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	3.427	5,50	3.622	5,33
US8793601050 - Acciones TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD	348	0,56	0	0,00
US87990A1060 - Acciones TENAYA THERAPEUTICS	USD	130	0,21	345	0,51
US89532M1018 - Acciones TREVI THERAPEUTICS INC	USD	310	0,50	398	0,59
US91678A1079 - Acciones UPSTREAM BIO	USD	140	0,22	0	0,00
US91688F1049 - Acciones UPWORK INC	USD	114	0,18	158	0,23
US92243A2006 - Acciones VAXART	USD	107	0,17	179	0,26
US92243G1085 - Acciones VAXCYTE	USD	83	0,13	237	0,35
US9250501064 - Acciones VERONA PHARMA PLC - ADR	USD	2.007	3,22	1.121	1,65
US92532F1003 - Acciones VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	189	0,30	194	0,29
US92539P1012 - Acciones VERVE TX	USD	0	0,00	163	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92790C1045 - Acciones VIRIDIAN GROUP	USD	475	0,76	463	0,68
US92840H4002 - Acciones VISTAGEN	USD	51	0,08	85	0,13
US9290331084 - Acciones VOR BIO	USD	0	0,00	161	0,24
US95075A1079 - Acciones WEREWOLF FTX	USD	65	0,10	100	0,15
US98401F1057 - Acciones XENCOR	USD	100	0,16	333	0,49
US98420X1037 - Acciones X4 PHARMA	USD	0	0,00	53	0,08
US98420X2027 - Acciones X4 PHARMA	USD	4	0,01	0	0,00
US98422E1038 - Acciones XERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	310	0,50	256	0,38
SG9999014716 - Acciones WAVELIFESCIEENCES	USD	138	0,22	299	0,44
TOTAL RV COTIZADA		61.582	98,92	67.654	99,57
TOTAL RENTA VARIABLE		61.582	98,92	67.654	99,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		61.582	98,92	67.654	99,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		61.582	98,92	67.755	99,72
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): USM47CVR0280 - Acciones GAMIDA CELL LTD	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105200416 - Acciones ABENGOA SA	EUR	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
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US038CVR0150 - Acciones APPLIED GENETIC THECNOLOGIES	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US294CVR0142 - Acciones EPYZIME INC	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US50183L1070 - Acciones LKD SOLAR	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US640CVR0317 - Acciones NEOLEUKIN THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US65488W1036 - Acciones NOVA BIOSOURCE FUELS INC	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): CA68405F1045 - Acciones ORACLE COMMODITY HOLDING COR	CAD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US699CVR0317 - Acciones PARATEK PHARMACEUTICALS	USD	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.