

BALAGUER 98 DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 283

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
Capital Auditors and Consultants, SL.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A3

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

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

Dirección

C/ Chillida 4, planta 4 04740 Roquetas De Mar ALMERIA tel.950101090

Correo Electrónico

infogestora@esferacapital.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: 05/11/1998

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: 6 (En una escala del 1 al 7)
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, 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 que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino 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	1,02	0,81	1,02	2,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	0,00	-0,36	-2,84

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	1.287.441,00	1.182.503,00
Nº de accionistas	97,00	99,00
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	2.016	1,5660	1,2497	1,7830
2020	1.478	1,2499	0,4444	1,3280
2019	1.367	1,0731	1,0031	2,1086
2018	1.895	1,3125	1,2607	2,2568

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			
1,25	1,78	1,57	0	1,00	BME MTF Equity

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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

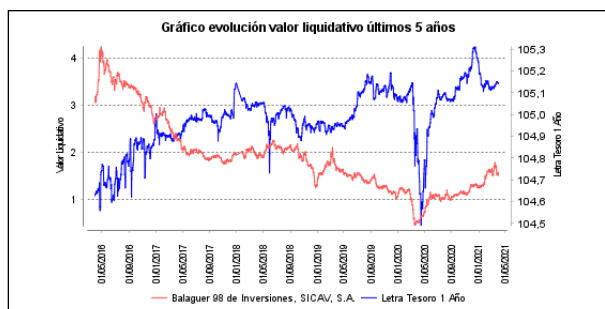
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
25,29	25,29	13,41	2,44	101,39	16,48	-18,24	-32,62	-2,98

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)	0,49	0,49	0,37	0,40	0,69	2,07	1,68	1,45	1,23

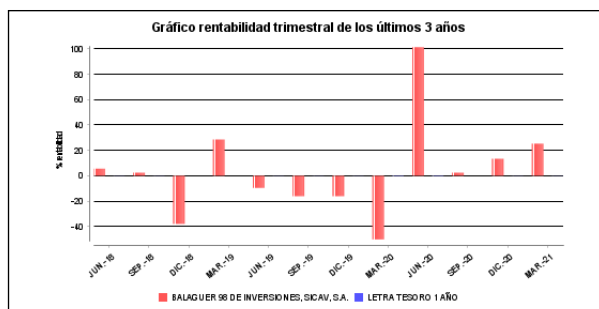
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 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	1.909	94,69	1.211	81,94
* Cartera interior	0	0,00	235	15,90
* Cartera exterior	1.909	94,69	977	66,10
* 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)	60	2,98	220	14,88
(+/-) RESTO	47	2,33	47	3,18
TOTAL PATRIMONIO	2.016	100,00 %	1.478	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)	1.478	1.327	1.478	
± Compra/ venta de acciones (neto)	8,50	-1,69	8,50	-759,10
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	20,11	12,24	20,11	115,21
(+) Rendimientos de gestión	20,64	12,63	20,64	113,96
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-18,18
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,03	-0,02	-195,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	18,31	19,54	18,31	22,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,05	-5,18	2,05	-151,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,30	-1,76	0,30	-122,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,52	-0,73	82,49
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	-28,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-30,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,07	-0,13	-158,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,03	-0,09	-277,77
- Otros gastos repercutidos	-0,24	-0,15	-0,24	-103,95
(+) Ingresos	0,20	0,13	0,20	104,60
+ 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	0,20	0,13	0,20	104,60
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.016	1.478	2.016	

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

3. Inversiones financieras

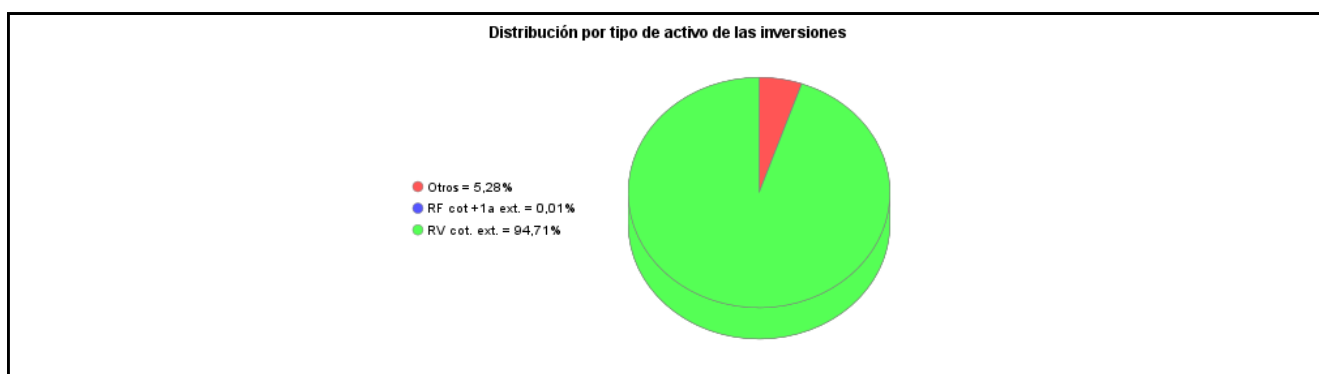
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	235	15,90
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	235	15,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	235	15,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,01	1	0,04
TOTAL RENTA FIJA	0	0,01	1	0,04
TOTAL RV COTIZADA	1.909	94,71	976	66,03
TOTAL RENTA VARIABLE	1.909	94,71	976	66,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.909	94,72	977	66,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.909	94,72	1.211	81,97

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

(A) Un partícipe significativo con un 62,25% de participación.

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 478.516,53 euros con unos gastos de 22,74 euros.

(F) Compra el 08/03/2021 dólares al depositario por un importe de 301.000 a un tipo de cambio de 0,8419634550.

(F) Compra el 09/03/2021 dólares al depositario por un importe de 72.000 a un tipo de cambio de 0,8416447220.

(F) Compra el 08/03/2021 dólares al depositario por un importe de 301.000 a un tipo de cambio de 0,8419634550.

(F) Compra el 09/03/2021 dólares al depositario por un importe de 72.000 a un tipo de cambio de 0,8416447220.

(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Total intereses: 305,76€

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Balaguer SICAV

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Comienza el año 2021 con grandes esperanzas de recuperación, apoyadas en la dinamización de la economía a través de una vacunación masiva. Lo que se ha visto en estos primeros meses es un muy desigual calendario de vacunación, separando radicalmente la evolución de la pandemia en los países desarrollados de los emergentes. En materia política igual, si bien los cambios de gobierno ocurridos en algunos territorios no parece que estén afectando por el momento en sus respectivas economías (EEUU -Biden-, Italia -Draghi-), diferentes eventualidades en países emergentes sí están afectando negativamente a los mismos (Turquía -el presidente destituye al gobernador del Banco Central-, Brasil -posible indulto a Lula Da Silva-, China -afectada por el caso Archegos-).

Por bloques, la renta fija ha sido la que ha ocupado un mayor número de titulares. La aparente recuperación económica de este año está provocando un significativo repunte en el breakeven de inflación, lo que ha supuesto un tensionamiento al alza en la parte larga de la curva de tipos de interés. Consecuencia directa de esto es la caída en valoración de las obligaciones de mayor duración. Como respuesta a esto, los principales Bancos Centrales estudian la posibilidad de centrar sus programas de compras de activos en bonos con vencimiento mayor.

Por su parte, en renta variable las alzas han sido generalizadas, aun así, existe una patente disparidad a la hora de diferenciarlas por sectores. Si bien durante el año pasado los sectores defensivos y tecnológico fueron los grandes favorecidos por los inversores, este año estamos viendo una rotación hacia el ciclo y el value de manera inequívoca. Esto puede explicarse por dos factores, el primero de ellos es el ya mencionado aumento de los tipos de interés, en tanto que supone para todas las compañías una mayor tasa de descuento que lastra la valoración actual de sus flujos de beneficio. Esto es especialmente dañino en las compañías tecnológicas dado que, al contar con menores activos materiales, su valoración viene principalmente de sus flujos futuros. El otro factor, es la falta de semiconductores a nivel global, algo que está afectando tanto a las cadenas de producción como a los costes de fabricación de estas compañías.

Esta dispersión sectorial se traduce también en una dispersión geográfica que favorece a Europa respecto a Estados Unidos, debido a una mayor concentración de empresas cíclicas. De todos modos, los dos motivos expuestos anteriormente parecen temporales tanto por las nuevas medidas estudiadas por los Bancos Centrales como por el incremento de plantas de procesamiento de semiconductores. Esto ha hecho que ya durante el mes de marzo la divergencia de crecimiento entre sectores haya casi desaparecido, convergiendo todos ellos hacia un alza de valor generalizada.

En otro orden de activos casi no encontramos variaciones significativas. Las divisas fuertes no se han desviado de los rangos en los que se venían moviendo en trimestres anteriores, así como las materias primas, que salvo momentos puntuales (como el cierre temporal del Canal de Suez por el caso Ever Given) tampoco han tenido catalizadores de cambio a lo largo de estos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos seguido estando invertidos al 100% con la única salvedad que levantamos las coberturas que teníamos sobre NASDAQ a finales de febrero. Ello nos afectó en el final de trimestre pero cerramos un trimestre de forma más que satisfactoria. También hemos incluido nuevos nombres en la cartera que representan innovación y una clara apuesta por la sostenibilidad y el medio ambiente que deberían hacerlo bien a futuro además de cumplir con los nuevos criterios ESG que sin duda serán relevantes a futuro.

Índice de referencia.

La IIC no sigue ningún índice de referencia.

c) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En el trimestre, el patrimonio de la sociedad es de 1.287 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 108. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 25,29% y ha soportado unos gastos de 0,493444% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo de esta sociedad se sitúa en 1.566023 al final del periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos reforzado nuestra apuesta en vehículos eléctricos (EVs) con la compra de Tesla así como otros players más pequeños así como en ideas de inteligencia artificial como Palantir. Seguimos entrando en ideas muy innovadoras en la parte de Biotech como Bluebird ó Nanox.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamos de valores durante el trimestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 478.516,53 euros con unos gastos de 22,74 euros.

Sin derivados a final de trimestre y sólo los hemos utilizado como inversión en momentos puntuales. No descartamos volver a utilizarlos a futuro si el mercado sube demasiado rápido o contemplamos un cambio de tendencia.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 5.31% de exposición en tesorería al final del periodo.

La exposición en renta variable asciende a 94.68%.

La exposición en renta fija asciende a 0.01%.

La exposición en divisa asciende a 94,69%

La exposición en IIC asciende a 0,00%

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012.

Apalancamiento medio del periodo: 48,33%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La SICAV aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad de la SICAV se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades de la SICAV han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad de la SICAV ha sido del 45,21% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16.53% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,16%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 25.28%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre. En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguimos esperando un mercado volátil a futuro, especialmente en la parte Growth donde nosotros estamos invertidos pero confiamos plenamente en nuestras apuestas donde la convicción es grande. Creemos que el valor añadido de la cartera es grande y que ello debería quedar patente en los próximos meses, especialmente si la recuperación económica se normaliza y podemos volver a un escenario más relajado;

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128X2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04	EUR	0	0,00	39	2,65
ES0L02102124 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,57 2021-01-04	EUR	0	0,00	39	2,65
ES0L02103056 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,57 2021-01-04	EUR	0	0,00	39	2,65
ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04	EUR	0	0,00	39	2,65
ES00000126Z1 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04	EUR	0	0,00	39	2,65
ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04	EUR	0	0,00	39	2,65
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	235	15,90
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	235	15,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	235	15,90
XS1540407856 - RENTA K2016470219 SA LTD 3,000 2022-12-31	USD	0	0,01	1	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,01	1	0,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,01	1	0,04
TOTAL RENTA FIJA		0	0,01	1	0,04
CA0464911068 - ACCIONES ATAC RESOURCES LTD	CAD	18	0,88	19	1,27
CA3807381049 - ACCIONES GOLD STANDARD VENTUR	USD	40	1,97	47	3,21
IL0011681371 - ACCIONES NANO-X IMAGING LTD	USD	141	7,01	0	0,00
KYG045611095 - ACCIONES ARCLIGHT CLEAN TRANS	USD	61	3,02	0	0,00
KYG1329V1068 - ACCIONES BLUE HAT INTERACTIVE	USD	81	4,03	73	4,93
US00773U1088 - ACCIONES ADVERUM BIOTECHNOLOG	USD	50	2,50	0	0,00
US00835Q1031 - ACCIONES INTERPRIVATE ACQUISI	USD	59	2,94	0	0,00
US0231112063 - ADR AMARIN CORP PLC	USD	0	0,00	40	2,71
US03843E1047 - ACCIONES AQUESTIVE THERAPEUTI	USD	111	5,50	0	0,00
US05337M1045 - ADR VADEL PHARMACEUTICA	USD	46	2,31	33	2,21
US09609G1004 - ACCIONES BLUEBIRD BIO INC	USD	204	10,14	0	0,00
US13089P1012 - ACCIONES CALITHERA BIOSCIENCE	USD	21	1,02	0	0,00
US1894641000 - ACCIONES CLOVIS ONCOLOGY INC	USD	0	0,00	39	2,66
US19424L1017 - ACCIONES COLLECTIVE GROWTH CO	USD	42	2,11	0	0,00
US36322Q1076 - ACCIONES GALECTO INC	USD	15	0,72	0	0,00
US4268971045 - ACCIONES HEPION PHARMACEUTICA	USD	31	1,56	0	0,00
US4510553054 - ACCIONES CONIX BRAND GROUP I	USD	166	8,22	125	8,43
US4884452065 - ACCIONES KEMPHARM INC	USD	220	10,90	138	9,30
US55234L1052 - ACCIONES LYRA THERAPEUTICS IN	USD	24	1,22	56	3,79
US60879B1070 - ADR MOMO INC	USD	0	0,00	29	1,93
US68570P1012 - ADR ORCHARD THERAPEUTICS	USD	0	0,00	53	3,59
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	60	2,96	0	0,00
US74365U1079 - ACCIONES PROTARA THERAPEUTICS	USD	87	4,33	0	0,00
US7665596034 - ACCIONES RIGEL PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	66	4,46
US8106481059 - ACCIONES SCPHARMACEUTICALS IN	USD	91	4,50	130	8,79
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	71	3,53	0	0,00
US89532E1091 - ACCIONES TREVENA INC	USD	76	3,79	0	0,00
US9045722033 - ACCIONES UNI-PIXEL INC	USD	4	0,18	2	0,13
US92243A2006 - ACCIONES VAXART INC	USD	77	3,84	0	0,00
US9250501064 - ADR VERONA PHARMA PLC	USD	66	3,25	40	2,71
US92686J1060 - ACCIONES VIKING THERAPEUTICS	USD	27	1,34	23	1,56
VGG643351056 - ACCIONES NEWATER TECHNOLOGY I	USD	19	0,94	64	4,35
TOTAL RV COTIZADA		1.909	94,71	976	66,03
TOTAL RENTA VARIABLE		1.909	94,71	976	66,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.909	94,72	977	66,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.909	94,72	1.211	81,97

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)