

INVER-99 SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 783

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: 03/12/1999

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 | 1,25 | 1,12 | 1,25 | 3,54 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,24 | 0,00 | -0,24 | 0,72 |

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 | 1.152.156,00 | 1.152.257,00 |
| Nº de accionistas | 89,00 | 92,00 |
| 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 | 2.162 | 1,8764 | 1,5482 | 2,1310 |
| 2020 | 1.784 | 1,5484 | 0,5276 | 1,6292 |
| 2019 | 1.517 | 1,2594 | 1,1493 | 2,5833 |
| 2018 | 2.149 | 1,6033 | 1,5432 | 2,9261 |

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 | | | |
| 1,55 | 2,13 | 1,88 | 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)

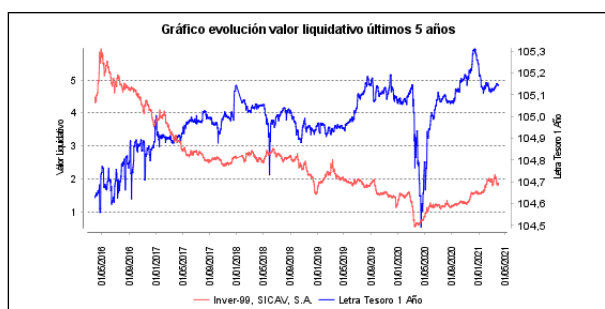
| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| 21,18 | 21,18 | 24,99 | 3,13 | 86,29 | 22,95 | -21,45 | -39,19 | -4,95 |

| 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) | 0,39 | 0,39 | 0,36 | 0,38 | 0,72 | 2,04 | 1,61 | 1,43 | 1,24 |

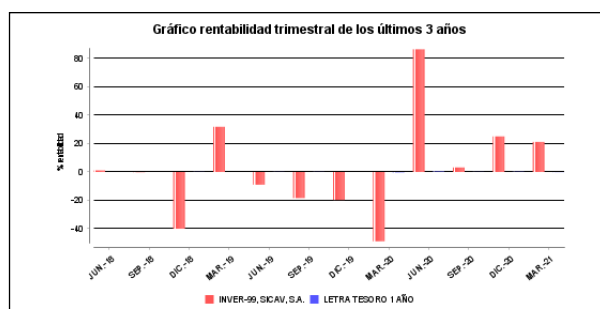
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 1.993 | 92,18 | 1.482 | 83,07 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 192 | 10,76 |
| * Cartera exterior | 1.993 | 92,18 | 1.291 | 72,37 |
| * 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) | 76 | 3,52 | 271 | 15,19 |
| (+/-) RESTO | 92 | 4,26 | 31 | 1,74 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.162 | 100,00 % | 1.784 | 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) | 1.784 | 1.428 | 1.784 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -28,54 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 17,94 | 21,97 | 17,94 | 5,94 |
| (+) Rendimientos de gestión | 18,34 | 22,34 | 18,34 | 6,47 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 43,74 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,05 | 0,06 | -0,05 | -198,42 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 16,26 | 28,56 | 16,26 | -26,15 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 1,82 | -4,71 | 1,82 | -150,10 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,31 | -1,57 | 0,31 | -125,43 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,58 | -0,59 | -0,58 | 26,09 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,25 | -0,25 | -0,25 | -26,96 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -24,91 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -15,43 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,08 | -0,04 | -0,08 | -200,42 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,18 | -0,23 | -0,18 | -1,02 |
| (+) Ingresos | 0,18 | 0,22 | 0,18 | 6,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,18 | 0,22 | 0,18 | 5,32 |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.162 | 1.784 | 2.162 | |

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

3. Inversiones financieras

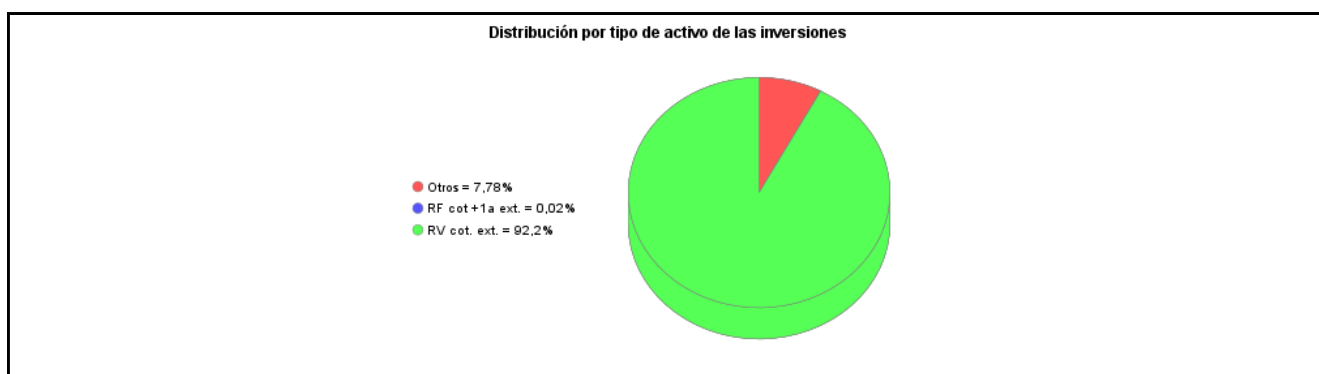
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 192 | 10,74 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 192 | 10,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 0 | 0,00 | 192 | 10,74 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,02 | 1 | 0,08 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,02 | 1 | 0,08 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.993 | 92,20 | 1.289 | 72,24 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.993 | 92,20 | 1.289 | 72,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.993 | 92,22 | 1.291 | 72,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.993 | 92,22 | 1.482 | 83,06 |

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) Dos partícipes significativos con un 43,22% y un 39,07% de participación cada uno.

(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 120.000 euros con unos gastos de 5,70 euros.

(F) Vende el 26/02/2021 dólares al depositario por un importe de 146.000 a un tipo de cambio de 0,8233841100.

(F) Compra el 02/03/2021 dólares al depositario por un importe de 1460.000 a un tipo de cambio de 0,8315523970.

(F) Compra el 08/03/2021 dólares al depositario por un importe de 11.000 a un tipo de cambio de 0,8420409090.

(F) Compra el 09/03/2021 dólares al depositario por un importe de 20.000 a un tipo de cambio de 0,8416445000.

(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Total intereses: 193,98€

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Inver 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 procesado 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.

c) Índice de referencia.

La IIC no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio de la sociedad es de 2.162 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 89. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 21,18% y ha soportado unos gastos de 0,392153% 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 1,876374 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 Arclight 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 120.000,00 euros con unos gastos de 5,7 euros.

Sin derivados a final de trimestre y sólo los hemos utilizado como cobertura (imperfecta) 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 7,8% de exposición en tesorería al final del periodo.

La exposición en renta variable asciende a 92,19%.

La exposición en renta fija asciende a 0,02%.

La exposición en divisa asciende a 92,20%.

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 : 41,93%.

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 29.41% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 21.33% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,14%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 26.55%.

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 | 32 | 1,79 |
| ES0L02102124 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE +0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 32 | 1,79 |
| ES0L02103056 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE +0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 32 | 1,79 |
| ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E +0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 32 | 1,79 |
| ES00000126Z1 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E +0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 32 | 1,79 |
| ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E +0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 32 | 1,79 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 192 | 10,74 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 192 | 10,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 0 | 0,00 | 192 | 10,74 |
| XS1540047856 - RENTA K2016470219 SA LTD 3,000 2022-12-31 | USD | 0 | 0,02 | 1 | 0,08 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,02 | 1 | 0,08 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,02 | 1 | 0,08 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,02 | 1 | 0,08 |
| CA0464911068 - ACCIONES ATAC RESOURCES LTD | CAD | 18 | 0,82 | 19 | 1,05 |
| CA3807381049 - ACCIONES GOLD STANDARD VENTUR | USD | 40 | 1,83 | 47 | 2,65 |
| IL0011681371 - ACCIONES NANO-X IMAGING LTD | USD | 106 | 4,90 | 0 | 0,00 |
| KYG045611095 - ACCIONES ARCLIGHT CLEAN TRANS | USD | 76 | 3,53 | 0 | 0,00 |
| KYG1329V1068 - ACCIONES BLUE HAT INTERACTIVE | USD | 70 | 3,22 | 80 | 4,49 |
| US00773U1088 - ACCIONES ADVERUM BIOTECHNOLOG | USD | 50 | 2,33 | 0 | 0,00 |
| US00835Q1031 - ACCIONES INTERPRIVATE ACQUISI | USD | 69 | 3,20 | 0 | 0,00 |
| US0231112063 - ADR AMARIN CORP PLC | USD | 0 | 0,00 | 40 | 2,24 |
| US03843E1047 - ACCIONES AQUESTIVE THERAPEUTI | USD | 111 | 5,13 | 0 | 0,00 |
| US05337M1045 - ADR VADEL PHARMACEUTICA | USD | 62 | 2,85 | 55 | 3,07 |
| US09609G1004 - ACCIONES BLUEBIRD BIO INC | USD | 219 | 10,11 | 0 | 0,00 |
| US13089P1012 - ACCIONES CALITHERA BIOSCIENCE | USD | 26 | 1,20 | 0 | 0,00 |
| US1894641000 - ACCIONES CLOVIS ONCOLOGY INC | USD | 0 | 0,00 | 39 | 2,20 |
| US19424L1017 - ACCIONES COLLECTIVE GROWTH CO | USD | 51 | 2,36 | 12 | 0,66 |
| US36322Q1076 - ACCIONES GALECTO INC | USD | 26 | 1,20 | 0 | 0,00 |
| US4268971045 - ACCIONES HEPION PHARMACEUTICA | USD | 16 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| US4510553054 - ACCIONES CONIX BRAND GROUP I | USD | 170 | 7,88 | 104 | 5,86 |
| US4884452065 - ACCIONES KEMPHARM INC | USD | 235 | 10,89 | 163 | 9,12 |
| US5288723027 - ACCIONES LEXICON PHARMACEUTIC | USD | 0 | 0,00 | 10 | 0,58 |
| US55234L1052 - ACCIONES LYRA THERAPEUTICS IN | USD | 54 | 2,51 | 84 | 4,71 |
| US60879B1070 - ADR MOMO INC | USD | 0 | 0,00 | 34 | 1,92 |
| US68570P1012 - ADR ORCHARD THERAPEUTICS | USD | 0 | 0,00 | 53 | 2,97 |
| US74365U1079 - ACCIONES PROTARA THERAPEUTICS | USD | 78 | 3,60 | 0 | 0,00 |
| US7665596034 - ACCIONES RIGEL PHARMACEUTICAL | USD | 0 | 0,00 | 86 | 4,82 |
| US8106481059 - ACCIONES SCPHARMACEUTICALS IN | USD | 140 | 6,48 | 173 | 9,71 |
| US87157B1035 - ACCIONES SYNCHRONOSS TECHNOLO | USD | 69 | 3,20 | 88 | 4,96 |
| US89532E1091 - ACCIONES TREVENA INC | USD | 92 | 4,24 | 44 | 2,45 |
| US9045722033 - ACCIONES UNI-PIXEL INC | USD | 4 | 0,17 | 2 | 0,10 |
| US92243A2006 - ACCIONES VAXART INC | USD | 83 | 3,82 | 0 | 0,00 |
| US9250501064 - ADR VERONA PHARMA PLC | USD | 107 | 4,95 | 57 | 3,21 |
| US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC | USD | 0 | 0,00 | 46 | 2,58 |
| VGG643351056 - ACCIONES NEWATER TECHNOLOGY I | USD | 23 | 1,05 | 52 | 2,89 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.993 | 92,20 | 1.289 | 72,24 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.993 | 92,20 | 1.289 | 72,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.993 | 92,22 | 1.291 | 72,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.993 | 92,22 | 1.482 | 83,06 |

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)