

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Cartera de inversiones financieras</p> <p>De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.</p> <p>Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.</p> <p>Véase nota 4.d "Cartera de inversiones financieras" y nota 7 "Cartera de inversiones financieras" de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<p>La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de la Sociedad.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p>Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.</p> <p><i>Valoración de la cartera</i></p> <p>Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p>Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

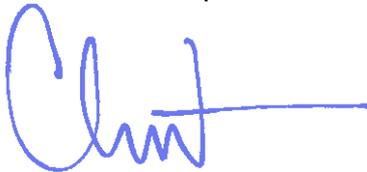
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

21 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/06352

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



005896773

CLASE 8.ª**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	62 328 646,68	68 178 491,59
Deudores	56 886,91	53 259,44
Cartera de inversiones financieras	60 926 005,32	66 885 975,62
Cartera interior	32 200,00	271 000,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	32 200,00	271 000,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	60 893 805,09	66 614 975,41
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	60 893 635,90	66 614 919,63
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	169,19	55,78
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0,23	0,21
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 345 754,45	1 239 256,53
TOTAL ACTIVO	62 328 646,68	68 178 491,59

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005896774

CLASE 8.ª**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	62 313 864,87	68 027 210,30
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	62 313 864,87	68 027 210,30
Capital	24 174 380,00	24 050 040,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	8 911 311,52	8 684 684,42
Reservas	35 298 294,49	22 248 802,31
(Acciones propias)	(627 034,91)	(5 808,61)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(5 443 086,23)	13 049 492,18
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	14 781,81	151 281,29
Provisiones a corto plazo	-	131 846,90
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	9 788,84	11 680,34
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	4 992,97	7 754,05
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	62 328 646,68	68 178 491,59
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	39 101,30	39 101,30
Compromisos por operaciones largas de derivados	39 101,30	39 101,30
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	15 825 620,00	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	15 825 620,00	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	15 864 721,30	39 101,30

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005896775

CLASE 8.ª**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(183 155,84)</u>	<u>(164 972,67)</u>
Comisión de gestión	(105 538,05)	(92 692,13)
Comisión de depositario	(23 104,04)	(25 115,00)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(54 513,75)	(47 165,54)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(183 155,84)	(164 972,67)
Ingresos financieros	206 131,27	135 422,31
Gastos financieros	(6 031,30)	(27 180,73)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(12 315 935,85)</u>	<u>13 546 234,20</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 390,90	486 708,78
Por operaciones de la cartera exterior	(12 317 440,18)	13 058 661,71
Por operaciones con derivados	113,41	863,73
Otros	0,02	(0,02)
Diferencias de cambio	93 356,11	(97 861,00)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>6 762 549,38</u>	<u>(210 342,28)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(391,70)	(519 207,05)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	6 762 941,08	309 672,75
Resultados por operaciones con derivados	-	(807,98)
Otros	-	-
Resultado financiero	(5 259 930,39)	13 346 272,50
Resultado antes de impuestos	(5 443 086,23)	13 181 299,83
Impuesto sobre beneficios	-	(131 807,65)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(5 443 086,23)	13 049 492,18

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(5 443 086,23)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos

(5 443 086,23)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	24 050 040,00	8 684 684,42	22 248 802,31	(5 808,61)	-	-	13 049 492,18	-	-	68 027 210,30
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	24 050 040,00	8 684 684,42	22 248 802,31	(5 808,61)	-	-	13 049 492,18	-	-	68 027 210,30
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	13 049 492,18	-	-	-	(5 443 086,23)	-	-	(5 443 086,23)
Operaciones con accionistas	1 719 380,00	226 627,10	-	(621 226,30)	-	-	(13 049 492,18)	-	-	1 324 780,80
Otras variaciones del patrimonio	(1 595 040,00)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 595 040,00)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	24 714 380,00	8 911 311,52	35 298 294,49	(627 034,91)	-	-	(5 443 086,23)	-	-	62 313 864,87



CLASE 8.ª



005896776

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

13 049 492,18

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos

13 049 492,18

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	21 171 830,00	5 663 607,21	14 995 216,47	2 616 771,29	(3 661 870,92)	-	10 915 456,76	-	-	46 467 468,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	21 171 830,00	5 663 607,21	14 995 216,47	2 616 771,29	(3 661 870,92)	-	10 915 456,76	-	-	46 467 468,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	13 049 492,18	-	-	13 049 492,18
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	7 253 585,84	-	3 661 870,92	-	(10 915 456,76)	-	-	-
Operaciones con accionistas	2 878 210,00	3 021 077,21	-	2 610 962,68	-	-	-	-	-	8 510 249,89
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	24 050 040,00	8 684 684,42	22 248 802,31	(5 808,61)	-	-	13 049 492,18	-	-	68 027 210,30



CLASE 8.^a



005896777



005896778

CLASE 8.ª

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

1. **Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

Vifag 2001, S.I.C.A.V., S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó en España el 28 de junio de 2002, por un período de tiempo indefinido bajo la denominación de Vifag 2002, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A. La sociedad ha experimentado variaciones en su denominación a lo largo de los años hasta adquirir la actual con fecha 5 de febrero de 2004. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset 7, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 27 de noviembre de 2002 con el número 2.628, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Banco Alcalá, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).



005896779

CLASE 8.ª

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Quando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



005896780

CLASE 8.ª

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,15%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. La comisión del depositario en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido del 0,05% hasta los diez millones de euros, y del 0,03% a partir de los diez millones de euros.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



005896781

CLASE 8.ª**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021****(Expresada en euros)**

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dichas carteras.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales**a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



005896782

CLASE 8.ª

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



005896783

CLASE 8.ª**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados**

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2020, es la siguiente:

	2021	2020
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(5 443 086,23)	13 049 492,18
	<u>(5 443 086,23)</u>	<u>13 049 492,18</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	1 304 949,22
Reserva voluntaria	-	4 490 957,12
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(5 443 086,23)	-
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	-	7 253 585,84
	<u>(5 443 086,23)</u>	<u>13 049 492,18</u>

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



005896784

CLASE 8.^a

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.



005896785

CLASE 8.ª

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- **Instrumentos de patrimonio:** instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- **Depósitos en entidades de crédito:** depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- **Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva:** su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- **Derivados:** incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.



005896786

CLASE 8.^a

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



005896787

CLASE 8ª

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".



005896788

CLASE 8.ª

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



005896789

CLASE 8.ª**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**l) Impuesto sobre beneficios**

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas deudoras	55 088,50	49 380,35
Operaciones pendientes de liquidar	0,03	3 879,09
Otros	1 798,38	-
	<u>56 886,91</u>	<u>53 259,44</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario practicadas en el ejercicio correspondiente.

Durante el mes de enero de 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020.



005896790

CLASE 8.ª**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**6. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Operaciones pendientes de liquidar	9 777,75	11 680,34
Otros	11,09	-
	<u>9 788,84</u>	<u>11 680,34</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	<u>32 200,00</u>	<u>271 000,00</u>
Instrumentos de patrimonio	32 200,00	271 000,00
Cartera exterior	<u>60 893 805,09</u>	<u>66 614 975,41</u>
Instrumentos de patrimonio	60 893 635,90	66 614 919,63
Derivados	169,19	55,78
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	<u>0,23</u>	<u>0,21</u>
	<u>60 926 005,32</u>	<u>66 885 975,62</u>

De acuerdo con el artículo 50 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ninguna Sociedad podrá tener invertido en valores emitidos por un mismo emisor más del 5 por ciento, ampliado al 10 por ciento, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5 por ciento no exceda del 40 por ciento del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad mantiene en cartera un activo financiero con inversión superior al 10 por ciento del patrimonio. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dicho incumplimiento ha sido solventado.



005896791

CLASE 8.ª**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021****(Expresada en euros)**

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario	1 345 754,45	1 239 653,97
Cuentas en euros	779 975,26	242,86
Cuentas en divisa	565 779,19	1 239 411,11
Otras cuentas de tesorería		(397,44)
Otras cuentas de tesorería en euros		(397,44)
	1 345 754,45	1 239 256,53

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en Banco Alcalá, la cual es remunerada a tipos de interés de mercado.



005896792

CLASE 8.ª**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**9. Patrimonio atribuido a accionistas**

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2021 y 2020 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 405 040,00	1 595 000,00	-	4 000 040,00
Capital estatutario emitido	21 645 000,00	124 380,00	(1 595 000,00)	20 174 340,00
	24 050 040,00	1 719 380,00	(1 595 000,00)	24 174 380,00

	2019	Operaciones con acciones	Otros	
Capital inicial	19 903 980,00	1 741 020,00	-	21 645 000,00
Capital estatutario emitido	1 267 850,00	1 137 190,00	-	2 405 040,00
	21 171 830,00	2 878 210,00	-	24 050 040,00

El capital social inicial está representado por 240.050 acciones de 1,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 22 de diciembre de 2006, las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME Growth.

El capital estatutario máximo se establece en 40.000.000,00 euros representado por 400.004 acciones de 10,00 euros nominales cada una.

A lo largo del ejercicio, la Sociedad ha procedido a realizar diversas emisiones de capital estatutario por un importe total de 20 euros habiendo puesto en circulación 2.017.434 acciones de 10,00 euros de valor nominal, siendo la última de ellas a fecha 13 de noviembre de 2021. La totalidad de emisiones de capital realizadas durante el ejercicio, han sido totalmente suscritas y desembolsadas.



005896793

CLASE 8.ª**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021****(Expresada en euros)****b) Reservas**

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	3 145 712,77	1 304 949,22	-	3 217 862,01
Reserva voluntaria	19 103 089,54	11 744 542,96	-	24 685 592,34
Otras reservas	-	-	-	141 254,30
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	7 253 585,84
	22 248 802,31	13 049 492,18	-	35 298 294,49

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	2 054 167,09	1 091 545,68	-	3 145 712,77
Reserva voluntaria	12 941 049,38	6 162 040,16	-	19 103 089,54
Resultado de ejercicios anteriores	(3 661 870,92)	3 661 870,92	-	-
	11 333 345,55	10 915 456,76	-	22 248 802,31

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



005896794

CLASE 8.ª**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2021 y 2020, ha sido el siguiente:

	2021	2020
Saldo al 1 de enero	(5 808,61)	(2 616 771,29)
Entradas	67 565,54	-
Salidas	<u>(688 791,84)</u>	<u>2 610 962,68</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(627 034,91)</u>	<u>(5 808,61)</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantenía 22.944 y 207 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>62 313 864,87</u>	<u>68 027 210,30</u>
Número de acciones en circulación	<u>2 394 494</u>	<u>2 404 797</u>
Valor teórico por acción	<u>26,02</u>	<u>28,29</u>
Número de accionistas	<u>138</u>	<u>148</u>

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existían participaciones significativas en el capital social de la Sociedad.

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.



005896795

CLASE 8.ª**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**11. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Capital nominal no suscrito ni en circulación	15 825 620,00	-
Otros	-	-
	<u>15 825 620,00</u>	<u>-</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2021 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



005896796

CLASE 8.ª

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 ascienden a 2 miles de euros.



005896797

CLASE 8.ª**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021****(Expresada en euros)**

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, se compone de:

Descripción	Hombres	2021	
		Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	1	-
	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2021, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

15. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ha entrado en vigor la Ley 11/2021 de 9 de julio de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal que ha modificado el artículo 29.4 a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, relativo al régimen tributario de la Sociedad. En concreto, con efectos a partir del 1 de enero de 2022, se modifica el requisito de número mínimo de 100 accionistas a los efectos de aplicación del tipo del 1% en el Impuesto sobre Sociedades, de forma que sólo computan como tales los titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros, determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones.



005896798

CLASE 8.ª

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

La Ley 11/2021, añade una nueva disposición transitoria cuadragésima primera a la Ley del Impuesto sobre Sociedades (la "DT 41ª"), que reguía el régimen para aquellas Sociedades que adopten válidamente el acuerdo de disolución y liquidación durante el año 2022, y realicen, con posterioridad al acuerdo, dentro de los seis meses posteriores a dicho plazo, todos los actos o negocios jurídicos necesarios según la normativa mercantil hasta la cancelación registral de la sociedad en liquidación. En concreto, DT 41ª establece para dichas Sociedades que durante los periodos impositivos que concluyan hasta la cancelación registral, continuará siendo de aplicación a la sociedad en liquidación el régimen fiscal en vigor al 31 de diciembre de 2021 y, por tanto, anterior a la modificación introducida por la Ley 11/2021.

Por otra parte, el conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Adicionalmente, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones ABENGOA SA	EUR	58 000,00	-	32 200,00	(25 800,00)	ES0105200416
TOTALES Acciones admitidas cotización		58 000,00	-	32 200,00	(25 800,00)	
TOTAL Cartera Interior		58 000,00	-	32 200,00	(25 800,00)	



CLASE 8.ª



005896799

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



005896800

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones AILERON THERAPEUTICS INC	USD	372 502,76	-	247 363,33	(125 139,43)	US00887A1051
Acciones ZIMPLATS HOLDINGS LTD	AUD	49 603,53	-	175 378,38	125 774,85	GB0061284906
Acciones APPLIED GENETIC TECHNOLOGIES	USD	183 321,55	-	66 796,57	(116 525,98)	US03820J1007
Acciones G1 THERAPEUTICS INC	USD	709 917,50	-	322 506,06	(387 411,44)	US3621LQ1099
Acciones AMYRIS INC	USD	212 768,70	-	237 739,50	24 970,80	US03236M2008
Acciones AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	231 263,52	-	253 779,22	22 515,70	US03152W1099
Acciones ALDEYRA THERAPEUTICS INC	USD	363 706,52	-	321 107,40	(42 599,12)	US01438T1060
Acciones IMMUNIC INC	USD	402 124,03	-	252 329,06	(149 794,97)	US4525EP1011
Acciones AKEBIA THERAPEUTICS INC	USD	174 332,73	-	59 588,68	(114 744,05)	US00972D1054
Acciones ATHENEX INC	USD	371 119,35	-	35 858,67	(335 260,68)	US04685N1037
Acciones AGILE THERAPEUTICS INC	USD	267 125,45	-	42 898,58	(224 226,87)	US00847L1008
Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	1 443 419,70	-	969 233,56	525 813,86	KYG875721634
Acciones GAMIDA CELL LTD	USD	410 531,68	-	223 237,83	(187 293,85)	IL0011552663
Acciones UROGEN PHARMA LTD	USD	345 762,36	-	117 015,29	(228 747,07)	IL0011407140
Acciones GALMED PHARMACEUTICALS LTD	USD	465 910,03	-	174 742,71	(291 167,32)	IL0011313900
Acciones NABRIVA THERAPEUTICS PLC	USD	446 325,52	-	7 895,50	(438 430,02)	IE00BL53QQ85
Acciones DURECT CORPORATION	USD	120 974,03	-	43 324,84	(77 649,19)	US2666051048
Acciones ALBIREO PHARMA INC	USD	116 911,55	-	102 346,63	(14 564,92)	US01345P1066
Acciones SAREPTA THERAPEUTICS INC	EUR	409 538,99	-	356 147,83	(53 391,16)	US8036071004
Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	249 847,51	-	354 960,00	105 112,49	DE0007664039
Acciones KALA PHARMACEUTICALS INC	USD	5 911 510,85	-	147 143,38	(4 764 367,47)	US4831191030
Acciones CYTOMX THERAPEUTICS INC	USD	191 100,15	-	114 167,69	(76 932,46)	US23284F1057
Acciones PARATEK PHARMACEUTICALS	USD	343 129,73	-	197 310,60	(145 819,13)	US6993743029
Acciones VYNE THERAPEUTICS INC	USD	1 227 944,85	-	167 560,41	(1 060 384,44)	US92941V2097
Acciones VERONA PHARMA PLC - ADR	USD	254 705,03	-	354 368,08	99 663,05	US9250501064
Acciones AQUESTIVE THERAPEUTICS INC	USD	180 651,65	-	138 505,61	(42 146,04)	US03843E1047
Acciones SCYNEXIS INC	USD	1 125 788,17	-	804 183,51	(321 604,66)	US8112922005
Acciones AXOVANT GENE THERAPIST LTD	USD	534 378,80	-	170 065,04	(364 313,76)	US8293991043
Acciones ROCKWELL MEDICAL INC	USD	281 094,68	-	43 241,34	(237 853,34)	US7743741024
Acciones RETROPHIN	USD	148 123,33	-	272 807,17	124 683,84	US89422G1076
Acciones BIOXCEL THERAPEUTICS INC	USD	113 434,72	-	357 356,30	243 921,58	US09075P1057
Acciones BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	154 311,69	-	155 299,70	988,01	US09061G1013
Acciones BAUZUN INC	USD	159 705,38	-	61 082,79	(98 622,59)	US066684L1035

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



005896801

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	116 932,58	-	49 806,64	(67 125,94)	US05464T1043
Acciones ATHERSYS INC	USD	641 229,52	-	317 314,11	(323 915,41)	US04744L1061
Acciones SOLENO THERAPEUTICS INC	USD	120 706,79	-	18 017,23	(102 689,56)	US8342032005
Acciones THERMO FISCHER SCIENTIFIC INC	USD	252 309,47	-	586 429,95	334 120,48	US8835561023
Acciones BUSHVELD MINERALS LTD	GBP	122 441,36	-	120 210,90	(2 230,46)	GG00B4TM3943
Acciones ERYTECH PHARMA SA	EUR	296 702,52	-	53 000,00	(243 702,52)	FR0011471135
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	4 541 061,65	-	3 351 343,82	(1 189 717,83)	US01609W1027
Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1 213 211,52	-	1 719 238,88	506 027,36	US5951121038
Acciones BAIDU	USD	661 073,29	-	523 079,63	(137 993,66)	US0567521085
Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	129 859,43	-	489 330,29	359 470,86	US6974351057
Acciones VBI VACCINES INC	USD	116 643,61	-	205 660,05	89 016,44	CA91822J1030
Acciones FACEBOOK	USD	1 821 172,78	-	3 103 950,61	1 282 777,83	US30303M1027
Acciones SILVER ELEPHANT MINING CORP	CAD	38 632,92	-	34 999,13	(3 633,79)	CA82770L1094
Acciones GOOGLE INC	USD	2 067 107,27	-	4 323 345,93	2 256 238,66	US02079K1079
Acciones AMAZON.COM INC	USD	3 548 070,61	-	7 209 066,97	3 660 996,36	US0231351067
Acciones COMCAST	USD	357 731,49	-	182 457,37	(175 274,12)	US28249U1051
Acciones NVIDIA CORP	USD	778 112,98	-	1 809 430,48	1 031 317,50	US67066G1040
Acciones APPLE INC	USD	947 272,97	-	5 243 761,64	4 296 488,67	US0378331005
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	676 537,88	-	3 074 114,96	2 397 577,08	US5949181045
Acciones QUALCOMM INC	USD	370 818,87	-	482 167,34	111 348,47	US7475251036
Acciones WEATHERFORD INTL PLC (CH)	USD	524 266,18	-	828,34	(523 437,84)	IE00BLNN3691
Acciones IVANHOE MINES LTD CL A	CAD	113 496,07	-	358 644,66	245 148,59	CA46579R1047
Acciones KING RIVER RESOURCES LTD	AUD	113 685,01	-	61 543,20	(52 141,81)	AU00000033102
Acciones IONEER LTD	AUD	78 843,54	-	256 429,98	177 586,44	AU00000028946
Acciones JERVAIS MINING LTD	AUD	38 214,34	-	124 817,29	86 602,95	AU000000JRV4
Acciones GME RESOURCES LTD	AUD	172 285,04	-	62 504,81	(109 780,23)	AU000000GME7
Acciones CLEN TEQ HOLDINGS LTD	AUD	46 674,60	-	7 361,34	(39 313,26)	AU0000153280
Acciones CLEN TEQ HOLDINGS LTD	AUD	246 631,17	-	37 543,96	(209 087,21)	AU0000143729
Acciones CARBIOS	EUR	89 624,07	-	557 709,60	468 085,53	FR0011648716
Acciones ARDEA RESOURCES LTD	AUD	263 153,02	-	132 702,52	(130 450,50)	AU000000ARL4
Acciones CIDARA THERAPEUTICS INC	USD	352 179,97	-	97 981,31	(254 198,66)	US1717571079
Acciones LARGO INC	CAD	194 578,14	-	203 323,16	8 745,02	CA5170971017
Acciones LIMINAL BIOSCIENCES INC	CAD	176 257,45	-	143,70	(176 113,75)	CA53272L1031
Acciones MASON GRAPHITE INC	CAD	532 710,56	-	255 673,33	(277 037,23)	CA57520W1005
Acciones ONCOLYTICS BIOTECH	USD	120 167,33	-	36 649,67	(83 517,66)	CA6823108759

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



005896802

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones PURE ENERGY MINERALS LTD	USD	168 000,82	-	133 297,42	(34 703,40)	CA74624E7007
Acciones ROYAL NICKEL CORP	CAD	192 025,18	-	527 446,05	335 420,87	CA48575L2066
Acciones RUBICON ORGANICS INC	CAD	82 486,41	-	77 150,30	(5 336,11)	CA78112W1005
Acciones BASE RESOURCES LTD	AUD	135 842,28	-	176 215,18	40 372,90	AU000000BSE5
Acciones ODONATE THERAPEUTICS INC	USD	325 691,29	-	23 730,01	(301 961,28)	US6760791060
Acciones RM2 INTERNATIONAL SA	GBP	164 985,24	-	0,06	(164 985,18)	LU1914372336
Acciones FLUIDIGM CORPORATION	USD	217 266,48	-	137 809,81	(79 456,67)	US34385P1084
Acciones ORCHARD THERAPEUTICS	USD	243 276,17	-	58 006,68	(185 269,49)	US68570P1012
Acciones ENTASIS THERAPEUTICS HOLDING	USD	283 881,81	-	192 478,71	(91 405,10)	US2936141033
Acciones ACELRX PHARMACEUTICALS	USD	308 506,37	-	73 653,05	(234 653,32)	US00444T1007
Acciones PLUG POWER INC	USD	358 556,37	-	248 110,39	(110 445,98)	US72919P2020
Acciones ALTIMMUNE INC	USD	220 961,52	-	120 759,36	(100 202,16)	US02155H2004
Acciones DANIMER SCIENTIFIC	USD	1 050 277,88	-	374 406,75	(675 871,13)	US2362721001
Acciones ELEDON PHARMACEUTICALS INC	USD	297 431,91	-	171 778,87	(125 653,04)	US04746L1044
Acciones AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	511 468,63	-	804 007,73	292 539,10	CA05156V1022
Acciones AVEO PHARMACEUTICALS INC	USD	234 084,96	-	206 099,49	(27 985,47)	US0535883070
Acciones TELADOC HEALTH INC	USD	1 050 621,91	-	403 497,98	(647 123,93)	US87918A1051
Acciones GSX TECHEDU INC ADR	USD	217 770,38	-	13 640,36	(204 130,02)	US36257Y1091
Acciones MYOVANT SCIENCES LTD	USD	308 952,59	-	273 686,06	(35 266,53)	BMG637AM1024
Acciones DOCUSIGN INC	USD	663 380,00	-	669 317,98	5 937,98	US2561631068
Acciones HERON THERAPEUTICS INC	USD	293 073,27	-	124 375,99	(168 697,28)	US4277461020
Acciones PINDUODUO INC	USD	552 455,81	-	256 196,17	(296 259,64)	US7223041028
Acciones BERKELEY LIGHTS INC	USD	487 093,49	-	319 564,07	(167 529,42)	US0843101017
Acciones AVALO THERAPEUTICS INC	USD	213 370,56	-	149 411,14	(63 959,42)	US05338F1084
Acciones DOUBLEVERIFY HOLDINGS	USD	286 319,49	-	292 494,29	6 174,80	US25862V1052
Acciones VIANT TECHNOLOGY INC	USD	274 378,86	-	85 296,19	(189 082,67)	US92557A1016
Acciones DAQO NEW ENERGY CORP	USD	1 071 376,56	-	850 483,39	(220 893,17)	US23703Q2030
Acciones ENAPTER AG	EUR	69 690,20	-	49 618,75	(20 071,45)	DF000A255G02
Acciones MIRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	255 672,98	-	210 274,21	(45 398,77)	US6047491013
Acciones AVALARA INC	USD	520 339,71	-	453 893,48	(66 446,23)	US05338G1067
Acciones AVADEL PHARMACEUTICALS	USD	223 212,13	-	213 042,71	(10 169,42)	US05337M1045
Acciones LKD SOLAR	USD	977 463,21	-	0,49	(977 462,72)	US50183L1070
Acciones YIELD10 BIOSCIENCE INC	USD	790 703,18	-	259 448,06	(531 255,12)	US98585K8624
Acciones F-STAR THERAPEUTICS INC	USD	133 189,62	-	66 180,35	(67 009,27)	US30315R1077
Acciones MARINUS PHARMACEUTICALS INC	USD	184 532,91	-	156 618,03	(27 914,88)	US56854Q2003
Acciones CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	USD	212 932,78	-	374 538,58	161 605,80	US22663K1079

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones AYTU BIOSCIENCE	USD	132.939,74	-	23.730,01	(109.209,73)	US0547548745
Acciones ARVINA INC	USD	169.359,55	-	180.479,87	11.120,32	US04335A1051
Acciones ELEDON PHARMACEUTICALS INC	USD	372.318,79	-	96.897,52	(275.421,27)	US28617K1016
Acciones ARDELYX INC	USD	178.568,03	-	29.003,34	(149.564,69)	US0396971071
Acciones EXCURE INC	USD	125.486,22	-	8.881,17	(116.605,05)	US30205M1018
Acciones XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	315.358,96	-	299.950,08	(15.408,88)	KYGG9829N1025
Acciones JIANPU TECHNOLOGIES INC	USD	349.798,13	-	29.420,81	(320.377,32)	US47738D3098
Acciones JOYY INC	USD	265.277,68	-	199.639,66	(65.638,02)	US46591M1099
Acciones INTRACELLULAR THERAPIES INC	USD	336.844,83	-	920.021,09	583.176,26	US46116X1019
Acciones INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	USD	580.363,93	-	143.171,03	(437.192,90)	US45845P1084
Acciones ICLICK INTERACTIVE ASIA ADR	USD	147.535,39	-	202.583,93	55.048,54	US45113Y1047
Acciones LIPOCINE INC	USD	249.594,51	-	263.149,33	13.554,82	US53630X1046
Acciones FORTRESS BIOTECH INC	USD	100.238,94	-	65.916,68	(34.322,26)	US34960Q1094
Acciones LIQUIDIA TECHNOLOGIES INC	USD	645.160,76	-	470.820,88	(174.339,88)	US53635D2027
Acciones EXELISIS INC	USD	335.156,78	-	321.321,85	(13.834,93)	US30161Q1040
Acciones ETON PHARMACEUTICALS	USD	531.660,00	-	339.339,08	(192.320,92)	US29772L1089
Acciones EPYZIME INC	USD	169.307,03	-	21.972,23	(147.334,80)	US29428V1044
Acciones DROPBOX INC CLASS A	USD	172.358,39	-	215.679,38	43.320,99	US26210C1045
Acciones DASAN ZONE SOLUTIONS INC	USD	71.294,50	-	142.555,81	71.261,31	US2682111099
Acciones ALLENA PHARMACEUTICALS INC	USD	1.170.489,16	-	363.531,92	(806.957,24)	US0181191075
Acciones AMARIN CORP PLC - ADR	USD	2.266.316,69	-	793.466,47	(1.472.850,22)	US0231112063
Acciones GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	USD	233.333,45	-	128.625,42	(104.708,03)	US37890U1088
Acciones RHYTHIM PHARMACEUTICALS INC	USD	106.457,98	-	43.856,57	(62.601,41)	US76243J1051
Acciones NOVA BIOSOURCE FUELS INC	USD	92.297,63	-	0,44	(92.297,19)	US65488W1036
Acciones UPWORK INC	USD	427.755,31	-	300.228,51	(127.526,80)	US91688F1049
Acciones TREVI THERAPEUTICS INC	USD	286.076,01	-	48.122,69	(237.953,32)	US89532M1018
Acciones TREVENA INC	USD	870.388,77	-	294.372,91	(576.015,86)	US89532E1091
Acciones SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	264.386,82	-	22.323,78	(242.063,04)	US84763A1088
Acciones SORRENTO THERAPEUTICS INC	USD	107.936,84	-	81.736,68	(26.200,16)	US83587F2020
Acciones KEZAR LIFE SCIENCES INC	USD	259.025,87	-	661.276,15	402.250,28	US49372L1008
Acciones SAGE THERAPEUTICS INC	USD	116.598,52	-	29.910,35	(86.688,17)	US78667J1088
Acciones ALLKEM LTD	AUD	130.529,58	-	261.353,44	130.823,86	AU0000193666
Acciones NUTANIX INC	USD	86.044,30	-	84.004,22	(2.040,08)	US67059N1081
Acciones NUCANA PLC	USD	646.481,51	-	271.928,28	(374.553,23)	US67022C1062
Acciones NEOLEUKIN THERAPEUTICS INC	USD	116.912,27	-	42.362,45	(74.549,82)	US64049K1043



005896803

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones MOMO INC SPN ADR	USD	392 042,49	-	157 848,48	(234 194,01)	US4234031049
Acciones MARKER THERAPEUTICS INC	USD	146 536,24	-	47 636,94	(98 899,30)	US57055L1070
Acciones XERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	211 821,62	-	158 479,57	(53 342,05)	US98422E1038
Acciones ZOGENIX INC	USD	339 947,34	-	142 819,48	(197 127,86)	US98978L2043
Acciones SANDRIDGE PERMIAN TRUST	USD	143 155,34	-	568,20	(142 587,14)	US80007A1025
TOTALES Acciones admitidas cotización		67 097 710,90	-	60 893 635,90	(6 204 075,00)	
TOTAL Cartera Exterior		67 097 710,90	-	60 893 635,90	(6 204 075,00)	



005896804

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
Acciones A POWER ENERGY	USD	226 981,03	-	0,22	(226 980,81)	VGG041361004
Acciones LA SEDA DE BARCELONA SA	EUR	46 865,51	-	0,01	(46 865,50)	ES0175290008
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		273 846,54	-	0,23	(273 846,31)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		273 846,54	-	0,23	(273 846,31)	



005896805

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
Opcion WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (USD) 1	USD	34 405,79	169,19	15/12/2023
Opcion GODOLPHIN RESOURCES LTD (GRL AU) 1 FI	AUD	4 695,51	-	16/06/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		39 101,30	169,19	
TOTALES		39 101,30	169,19	

CLASE 8.ª



005896806

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ABENGOA SA	EUR	58 000,00	-	32 200,00	(25 800,00)	ES0105200416
GRIFOLS	EUR	240 190,90	-	238 800,00	(1 390,90)	ES0171996087
TOTALES Acciones admitidas cotización		298 190,90	-	271 000,00	(27 190,90)	
TOTAL Cartera Interior		298 190,90	-	271 000,00	(27 190,90)	



005896807

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



005896808

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
MICROSOFT CP WASH	USD	676 537,88	-	1 893 478,49	1 216 940,61	US5949181045
WEATHERFORD INTL PLC (CH)	USD	524 266,18	-	166,99	(524 099,19)	IE00BLNN3691
FACEBOOK	USD	1 291 496,59	-	1 788 793,84	497 297,25	US30303M1027
THERMO FISCHER SCIENTIFIC INC	USD	252 309,47	-	381 271,23	128 961,76	US8835561023
GOOGLE INC	USD	1 777 771,72	-	2 151 041,62	373 269,90	US02079K1079
AMAZON.COM INC	USD	2 007 783,73	-	4 958 776,90	2 950 993,17	US0231351067
COMCAST	USD	357 731,49	-	402 406,58	44 675,09	US28249U1051
IVANHOE MINES LTD CL A	CAD	465 333,89	-	904 361,36	439 027,47	CA46579R1047
WESTERN DIGITAL	USD	363 714,47	-	453 403,18	89 688,71	US9581021055
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	199 274,57	-	307 698,60	108 424,03	US5951121038
VOLKSWAGEN AG	EUR	249 847,51	-	304 840,00	54 992,49	DE0007664039
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	104 785,94	-	113 207,55	8 421,61	CA05156V1022
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	USD	251 341,70	-	379 814,19	128 472,49	US4622601007
AVEO PHARMACEUTICALS INC	USD	234 084,96	-	236 156,02	2 071,06	US0535883070
CORTEXIME INC	USD	224 465,38	-	113 698,69	(110 766,69)	US22053A1079
SELECTA BIOSCIENCES INC	USD	1 151 682,84	-	1 066 508,41	(85 174,43)	US8162121045
ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	USD	249 026,22	-	354 438,67	105 412,45	US00548A1060
APPLE INC	USD	947 272,97	-	3 649 477,34	2 702 204,37	US0378331005
VBI VACCINES INC	USD	116 643,61	-	225 105,39	108 461,78	CA91822J1030
FORTRESS BIOTECH INC	USD	100 238,94	-	77 845,54	(22 393,40)	US34960Q1094
LIMINAL BIOSCIENCES INC	CAD	176 257,45	-	515,70	(175 741,75)	CA53272L1031
MASON GRAPHITE INC	CAD	532 710,56	-	162 210,13	(370 500,43)	CA57520W1005
ONCOLYTICS BIOTECH	USD	120 167,33	-	58 445,54	(61 721,79)	CA6823108759
PURE ENERGY MINERALS LTD	USD	168 000,82	-	52 084,04	(115 916,78)	CA74624B7007
ROYAL NICKEL CORP	CAD	192 025,18	-	432 892,26	240 867,08	CA48575L2066
RUBICON ORGANICS INC	CAD	82 486,41	-	140 448,35	57 961,94	CA78112W1005
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	129 859,43	-	290 909,83	161 050,40	US6974351057
TRILLIUM THERAPEUTICS INC	USD	161 146,75	-	312 875,73	151 728,98	CA89620X5084
BAIDU	USD	284 868,06	-	354 013,01	69 144,95	US0567521085
OBSEVA SA	USD	204 806,00	-	102 156,92	(102 649,08)	CH0346177709
MORPHOSYS AG	EUR	116 132,08	-	93 820,00	(22 312,08)	DE0006632003
CARBIO3	EUR	180 209,27	-	1 188 000,00	1 007 790,73	FR0011648716
ERYTECH PHARMA SA	EUR	296 702,52	-	177 750,00	(118 952,52)	FR0011471135
ALIBABA GROUP HOLDING	USD	3 057 360,80	-	4 210 152,66	1 152 791,86	US01609W1027

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



005896809

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DXC TECHNOLOGY CO	USD	145 108,32	-	210 780,50	65 672,18	US2335511061
RM2 INTERNATIONAL SA	GBP	164 985,24	-	0,06	(164 985,18)	LU1914372336
SILVER ELEPHANT MINING CORP	CAD	38 632,92	-	58 767,73	20 134,81	CA82770L1094
KADMON TECHNOLOGIES INC	USD	291 586,94	-	282 939,88	(8 647,06)	US48283N1063
MYOVANT SCIENCES LTD	USD	308 952,59	-	452 175,34	143 222,75	BMG637AM1024
ZIXI COPR	USD	360 605,93	-	353 210,82	(7 395,11)	US98974P1003
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	USD	111 727,94	-	218 802,44	107 074,50	US0042251084
ZOGENIX INC	USD	339 947,34	-	163 631,15	(176 316,19)	US98978L2043
LIQUIDIA TECHNOLOGIES INC	USD	645 160,76	-	265 624,36	(379 536,40)	US53635D2027
LIPOCINE INC	USD	90 070,56	-	222 649,69	132 579,13	US53630X1046
LIGAND PHARMACEUTICALS INC	USD	143 101,87	-	122 109,44	(20 992,43)	US53220K5048
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	166 099,83	-	156 918,92	(9 180,91)	US64125C1099
KEZAR LIFE SCIENCES INC	USD	259 025,87	-	192 280,93	(66 744,94)	US49372L1008
MARKER THERAPEUTICS INC	USD	146 536,24	-	67 704,25	(78 831,99)	US577055L1070
JIANPU TECHNOLOGIES INC	USD	349 798,13	-	80 874,23	(268 923,90)	US47738D3098
JOYY INC	USD	265 277,68	-	327 344,17	62 066,49	US46591M1099
INTRACELLULAR THERAPIES INC	USD	505 267,24	-	780 911,06	275 643,82	US46116X1019
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	USD	580 363,93	-	202 185,57	(378 178,36)	US45845P1084
ICLICK INTERACTIVE ASIA ADR	USD	147 535,39	-	349 527,28	201 991,89	US45113Y1047
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	USD	233 333,45	-	177 260,26	(56 073,19)	US37890U1088
GW PHARMACEUTICALS INC	USD	349 047,84	-	330 647,08	(18 400,76)	US36197T1034
KODIAK SCIENCES INC	USD	137 801,30	-	300 638,48	162 837,18	US50015M1099
SORRENTO THERAPEUTICS INC	USD	107 936,84	-	111 734,13	3 797,29	US83587F2020
CRONOS GROUP INC	USD	317 928,79	-	284 042,07	(33 886,72)	CA22717L1013
LKD SCLAR	USD	977 463,21	-	0,46	(977 462,75)	US50183L1070
NOVA BIOSOURCE FUELS INC	USD	92 297,63	-	0,41	(92 297,22)	US65488W1036
UPWORK INC	USD	139 494,85	-	423 852,99	284 358,14	US91688F1049
UNITY BIOTECHNOLOGY	USD	370 414,10	-	185 176,83	(185 237,27)	US91381U1016
TREVI THERAPEUTICS INC	USD	286 076,01	-	138 664,92	(147 411,09)	US89532M1018
TREVENA INC	USD	870 388,77	-	1 007 244,30	136 855,53	US89532E1091
XERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	211 821,62	-	247 850,56	36 028,94	US98422L1070
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	264 386,82	-	55 826,14	(208 560,68)	US84763A1088
NEMASKA LITHIUM	CAD	758 540,95	-	12,86	(758 528,09)	CA64045C1068
SANDRIDGE PERMIAN TRUST	USD	143 155,34	-	4 960,50	(138 194,84)	US80007A1025
SAGE THERAPEUTICS INC	USD	116 598,52	-	56 651,25	(59 947,27)	US78667J1088

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



005896810

CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	106 457,98	-	121 679,70	15 221,72	US76243J1051
NUTANIX INC	USD	200 770,04	-	182 613,68	(18 156,36)	US67059N1081
NUCANA PLC	USD	646 481,51	-	477 796,42	(168 685,09)	US67022C1062
NEOLEUKIN THERAPEUTICS INC	USD	116 912,27	-	115 417,67	(1 494,60)	US64049K1043
MOMO INC SPN ADR	USD	490 053,11	-	285 679,20	(204 373,91)	US60879B1070
THERAPEUTICS MD INC	USD	215 923,49	-	138 664,92	(77 258,57)	US88338N1072
SOLENO THERAPEUTICS INC	USD	120 706,79	-	78 991,53	(41 715,26)	US8342032005
RAPID7 INC	USD	204 128,45	-	295 207,30	91 078,85	US7534221046
PROOFPOINT INC	USD	162 309,26	-	167 490,69	5 181,43	US7434241037
PARATEK PHARMACEUTICALS	USD	720 572,43	-	538 042,81	(182 529,62)	US6993743029
WYNE THERAPEUTICS INC	USD	227 944,85	-	966 957,67	(260 987,18)	US92941V1008
KEMPHARM INC	USD	245 293,51	-	229 198,22	(16 095,29)	US4884452065
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD	USD	122 156,61	-	175 398,03	53 241,42	VGG111961055
LARGO RESOURCES LTD	CAD	194 889,96	-	221 862,10	26 972,14	CA5171034047
II-VI INC	USD	154 493,63	-	373 069,21	218 575,58	US9021041085
KALA PHARMACEUTICALS INC	USD	5 911 510,85	-	5 986 612,63	75 101,78	US4831191030
SCYNEXIS INC	USD	625 495,36	-	469 651,70	(155 843,66)	US8112922005
SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	409 538,99	-	628 007,20	218 468,21	US8036071004
ROCKWELL MEDICAL INC	USD	281 094,68	-	99 210,08	(181 884,60)	US7743741024
RETROPHIN	USD	148 123,33	-	223 099,91	74 976,58	US89422G1076
CLOUDERA INC	USD	532 117,62	-	853 967,99	321 850,37	US18914U1007
BIOXCEL THERAPEUTICS INC	USD	113 434,72	-	756 354,11	642 919,39	US09075P1057
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	154 311,69	-	143 559,94	(10 751,75)	US09061G1013
VERONA PHARMA PLC - ADR	USD	254 705,03	-	343 797,32	89 092,29	US9250501064
ACI WORLDWIDE INC	USD	239 619,68	-	314 574,55	74 954,87	US0044981019
EXICURE INC	USD	125 486,22	-	72 443,01	(53 043,21)	US30205M1018
EXELISIS INC	USD	335 156,78	-	328 572,01	(6 584,77)	US30161Q1040
EXACT SCIENCES	USD	108 768,31	-	162 677,53	53 909,22	US300063P1057
EVOFEM BIOSCIENCES	USD	492 355,85	-	226 865,30	(265 490,55)	US300048L1044
ETON PHARMACEUTICALS	USD	531 660,00	-	598 944,05	67 284,05	US29772L1089
ESPERION THERAPEUTICS INC	USD	506 745,41	-	244 750,95	(261 994,46)	US29664W1053
EPYZIME INC	USD	169 307,03	-	88 896,16	(80 410,87)	US29428V1044
CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD	219 190,51	-	346 776,90	127 586,39	US22788C1053
DASAN ZONE SOLUTIONS INC	USD	142 589,00	-	253 264,03	110 675,03	US2682111099
CYTOMX THERAPEUTICS INC	USD	191 100,15	-	160 848,03	(30 252,12)	US23284F1057

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ALLENA PHARMACEUTICALS INC	USD	1 170 489,16	-	731 447,73	(439 041,43)	US0181191075
AMARIN CORP PLC - ADR	USD	2 266 316,69	-	1 072 325,58	(1 193 991,11)	US0231112063
CIDARA THERAPEUTICS INC	USD	352 179,97	-	143 710,56	(208 469,41)	US1717571079
DURECT CORPORATION	USD	120 974,03	-	84 721,48	(36 252,55)	US2666051048
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	609 274,08	-	182 130,72	(427 143,36)	US2681582019
HERON THERAPEUTICS INC	USD	293 073,27	-	268 536,41	(24 536,86)	US4277461020
ATHERSYS INC	USD	641 229,52	-	572 995,54	(68 233,98)	US04744L1061
DROPOX INC CLASS A	USD	172 358,39	-	181 639,59	9 281,20	US26210C1045
PILBARA MINERALS LTD	AUD	132 876,02	-	109 046,47	(23 829,55)	AU000000PLS0
BAUZUN INC	USD	159 705,38	-	140 588,55	(19 116,83)	US06684L1035
GALMED PHARMACEUTICALS LTD	USD	301 545,98	-	150 817,12	(150 728,86)	IL0011313900
NABRIVA THERAPEUTICS PLC	USD	446 325,52	-	29 713,91	(416 611,61)	IE00BL53QQ85
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	101 634,12	-	135 104,16	33 470,04	IE00B4Q5ZN47
BUSHVELD MINERALS LTD	GBP	122 441,36	-	217 762,74	95 321,38	GG00B4TM3943
ZIMPLATS HOLDINGS LTD	AUD	49 603,53	-	96 837,78	47 234,25	GB0061284906
AXOVANT GENE THERAPIST LTD	USD	534 378,80	-	341 341,63	(193 037,17)	US8293991043
UROGEN PHARMA LTD	USD	345 762,36	-	206 507,59	(139 254,77)	IL0011407140
IONEER LTD	AUD	157 687,09	-	175 477,08	17 789,99	AU0000028946
GAMIDA CELL LTD	USD	410 531,68	-	686 776,08	276 244,40	IL0011552663
OROCOBRE LTD	AUD	130 529,58	-	109 813,56	(20 716,02)	AU000000OORE0
JERVAIS MINING LTD	AUD	38 214,34	-	80 656,79	42 442,45	AU000000JRV4
GME RESOURCES LTD	AUD	172 285,04	-	47 002,79	(125 282,25)	AU000000GME7
CLEN TEQ HOLDINGS LTD	AUD	402 290,82	-	70 504,18	(331 786,64)	AU000000CLQ2
BASE RESOURCES LTD	AUD	135 842,28	-	146 553,75	10 711,47	AU000000BSE5
ARDEA RESOURCES LTD	AUD	263 153,02	-	114 216,78	(148 936,24)	AU000000ARL4
CANOPY GROWTH CORP	USD	124 413,52	-	403 388,86	278 975,34	CA1380351009
KING RIVER RESOURCES LTD	AUD	113 685,01	-	65 177,20	(48 507,81)	AU0000003102
ALDEYFA THERAPEUTICS INC	USD	160 094,74	-	1 635 972,28	475 877,54	US01438T1060
FIBROGEN INC	USD	446 886,75	-	390 437,03	(56 449,72)	US31572Q8087
ATHENEX INC	USD	138 139,46	-	90 533,30	(47 606,16)	US04685N1037
IMMUNIC INC	USD	86 441,81	-	125 158,60	38 716,79	US4525EP1011
AQUESTIVE THERAPEUTICS INC	USD	180 651,65	-	177 415,14	(3 236,51)	US03843E1047
APPLIED GENETIC TECHNOLOGIES	USD	183 321,55	-	133 917,24	(49 404,31)	US03820J1007
G1 THERAPEUTICS INC	USD	472 446,70	-	381 992,06	(90 454,64)	US3621LQ1099
AMYRIS INC	USD	212 768,70	-	252 731,96	39 963,26	US03236M2008



005896811

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CYBERARK SOFTWARE LTD	USD	113 395,09	-	132 271,93	18 876,84	IL0011334468
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	106 530,06	-	106 388,90	(141,16)	US02043Q1076
AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	116 932,58	-	100 032,74	(16 899,84)	US05464T1043
ALBIREO PHARMA INC	USD	116 911,55	-	153 521,88	36 610,33	US01345P1066
AKEBIA THERAPEUTICS INC	USD	174 332,73	-	68 759,46	(105 573,27)	US00972D1054
AILERON THERAPEUTICS INC	USD	521 503,86	-	595 915,36	74 411,50	US00887A1051
AGILE THERAPEUTICS INC	USD	267 125,45	-	234 928,17	(32 197,28)	US00847L1008
ANGI HOMESERVICES INC	USD	110 019,11	-	162 014,49	51 995,38	US00183L1026
TENCENT HOLDINGS	HKD	1 443 419,70	-	2 248 237,65	804 817,95	KYG875721634
GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	313 086,78	-	272 155,08	(40 931,70)	KYG3825B1059
AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	462 527,04	-	945 033,36	482 506,32	US03152W1099
TOTALES Acciones admitidas cotización		60 501 554,45	-	66 614 919,63	6 113 365,18	
TOTAL Cartera Exterior		60 501 554,45	-	66 614 919,63	6 113 365,18	

005896812

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8ª

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
A POWER ENERGY	USD	226 981,03	-	0,20	(226 980,83)	VGG041361004
LA SEDA DE BARCELONA SA	EUR	46 865,51	-	0,01	(46 865,50)	ES0175290008
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		273 846,54	-	0,21	(273 846,33)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		273 846,54	-	0,21	(273 846,33)	



005896813

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



005896814

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call" WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (USD) OTC 1 F	USD	34 405,79	55,78	15/12/2023
GODOLPHIN RESOURCES LTD 1 Fisica	AUD	4 695,51	-	16/06/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		39 101,30	55,78	
TOTALES		39 101,30	55,78	



005896815

CLASE 8.ª

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El primer semestre del año vino marcado por los datos de inflación récord de los últimos años. Todo empezó con el dato de inflación de mayo que salió en el 4,2% y sorprendió al mercado al no esperarse que fuese tan alto. Desde entonces la Reserva Federal reiteró que esa inflación era transitoria y que se trataba de movimientos puntuales del corto plazo provocados por sectores muy concretos. La renta variable marcó nuevos máximos históricos (el S&P 500 subió un +14,41% durante el primer semestre del año) impulsado por un estímulo fiscal estadounidense mayor de lo esperado, unido a unas campañas de vacunación continuaron acelerándose en la mayor parte de las economías desarrolladas especialmente en Europa, que junto con la reapertura de las principales economías llevaron al Eurostoxx a subir un +14,40% durante el primer semestre del año. El segundo semestre del año también se saldó con un balance positivo en los mercados. Ni las presiones inflacionistas, ni el récord de contagios provocados por la variante ómicron evitaron que los índices cierren cerca de máximos históricos. Aunque esta variante sí que cogió al mercado por sorpresa, el impacto fue disminuyendo ya que, a pesar de que el número de contagios ha sido muy superior al de olas anteriores, el mercado consiguió recuperarse con los datos preliminares que sugirieron que la vacuna de Pfizer y BioNTech es eficaz para evitar el número de hospitalizaciones por Omicron. Esto hizo que en diciembre las bolsas terminasen el año con su famoso rally de Navidad.

Con este panorama, el S&P 500 cerró el año con una importante revalorización del +26,89%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 también cerró el 2021 con una fuerte subida del +20,99%.

En cuanto a los mercados de Renta Fija, hemos visto como las rentabilidades mínimas en los bonos soberanos han ido quedándose atrás, aunque finalmente el Treasury terminaba el 2021 sin apenas variación cerrando el T-Note a niveles cercanos al 1,50% y dando margen para el aumento de rentabilidades de cara al 2022. Lo que sí que ha destacado es el fuerte aplanamiento de la curva de tipos americana durante el último trimestre del año.

De cara al 2022 podemos decir que nos encontramos ante dos grandes obstáculos para que los mercados financieros tengan otra vez comportamientos tan halagüeños como sus fundamentales. El primero es que la inflación actual resulta muy incómoda para los bancos centrales, y la laxitud de estos últimos ha sido uno de los principales apoyos de los mercados. El segundo obstáculo, tal vez el mayor, es que las valoraciones de partida son muy elevadas y no dan margen a sorpresas negativas. Además, en commodities, el repunte acelerado del petróleo puede añadir volatilidad adicional a los mercados y acrecentar todavía más la inflación. Nos encontramos así, ante el inicio de un cambio de ciclo en la política monetaria de los Bancos Centrales como la FED o el Banco de Inglaterra, y esto será el foco de atención en los próximos trimestres. Entramos en una nueva fase de la política monetaria que puede traer una volatilidad extra a los mercados.



005896816

CLASE 8.ª

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Situación de la IIC

La política de la Sociedad tiene un objetivo de rentabilidad a medio y largo plazo, asumiendo los riesgos propios derivados de su vocación inversora global.

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2021, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, de 04 de noviembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 06 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la Memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2021.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, la IIC no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



005896817

CLASE 8.ª

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2021, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2021.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

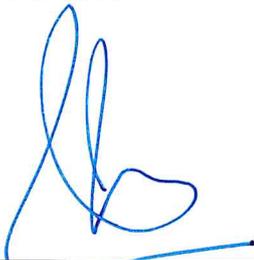
Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 21 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 005896683 al 005896724 Del 005896725 al 005896727
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 005896728 al 005896769 Del 005896770 al 005896772
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 005896773 al 005896814 Del 005896815 al 005896817

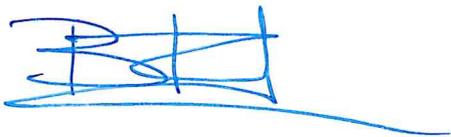
FIRMANTES:



Don Francisco Javier Bernat Serra
Presidente



Don Marcos Bernat Serra
Vocal



Doña Beatriz Vacarisas Vall
Vocal