

VIFAG 2002, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2628

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** NA

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

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

Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónicoatencionalcliente@creand.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 27/11/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,48	0,58	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.394.494,00	2.405.609,00
Nº de accionistas	138,00	165,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	62.314	26,0238	25,5844	37,9610
2020	68.027	28,2881	18,2508	29,6652
2019	46.467	23,2895	17,8822	23,5360
2018	38.177	18,0321	17,0835	23,2586

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,08		0,08	0,15		0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

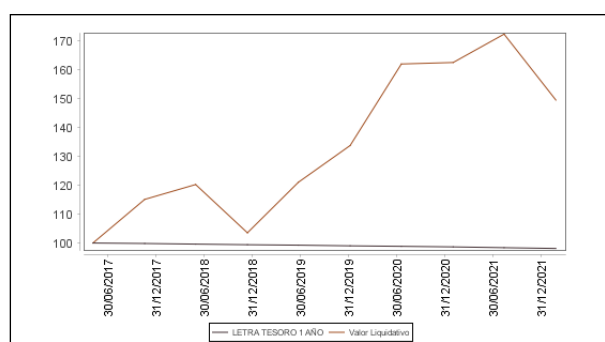
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
-8,00	-2,84	-10,71	-3,17	9,50	21,46	29,16	-10,04	0,78

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,07	0,06	0,07	0,05	0,27	0,23	0,00	0,00

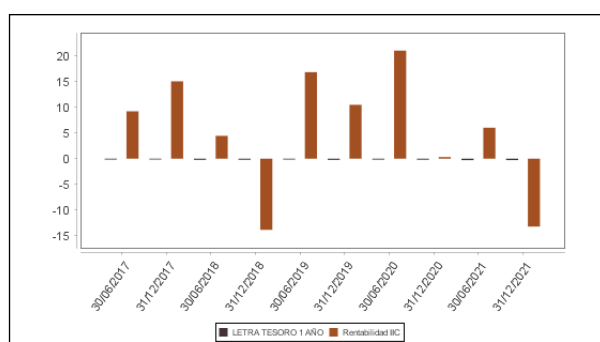
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	60.926	97,77	71.321	98,84
* Cartera interior	32	0,05	32	0,04
* Cartera exterior	60.894	97,72	71.289	98,80
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.346	2,16	1.001	1,39
(+/-) RESTO	42	0,07	-165	-0,23
TOTAL PATRIMONIO	62.314	100,00 %	72.157	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	72.157	68.027	68.027	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,45	0,03	-0,39	-77.317,99
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-14,42	5,50	-7,72	-332,59
(+) Rendimientos de gestión	-14,34	5,61	-7,53	-326,77
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,12	0,09	0,21	20,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-14,52	5,44	-7,88	-336,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-69,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	0,07	0,13	-24,17
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,01	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,18	-0,27	-60,31
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,07	-0,15	-9,75
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,03	-8,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,06	20,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,68
- Otros gastos repercutidos	0,05	-0,06	-0,02	-176,21
(+) Ingresos	0,01	0,07	0,08	-98,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,07	0,08	-98,61
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	62.314	72.157	62.314	

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

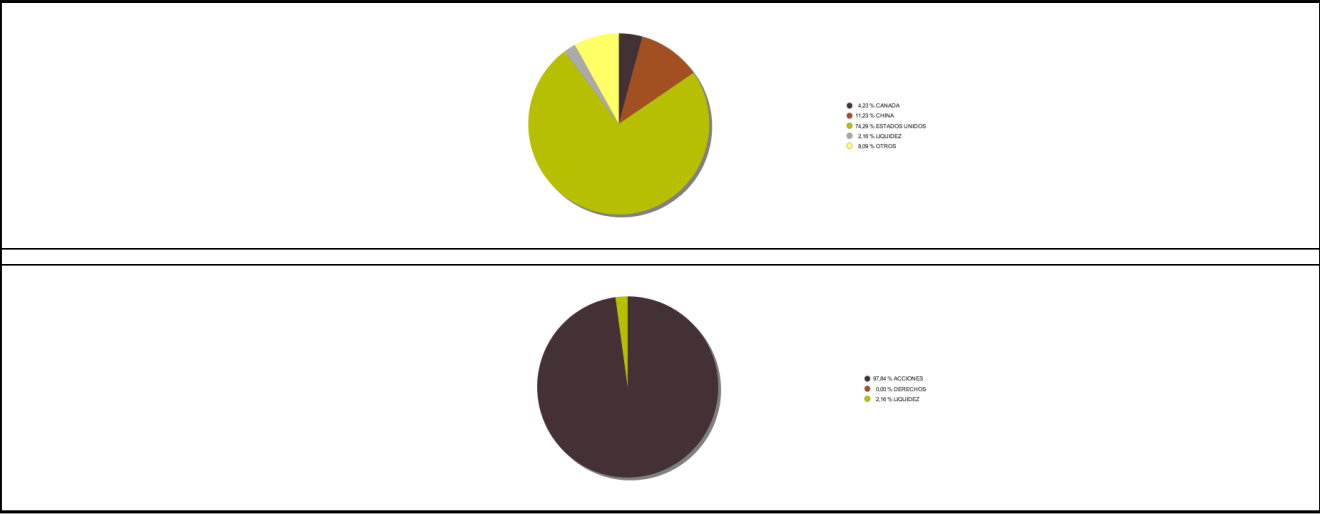
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	32	0,05	32	0,04
TOTAL RENTA VARIABLE	32	0,05	32	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	32	0,05	32	0,04
TOTAL RV COTIZADA	60.894	97,72	71.289	98,80
TOTAL RENTA VARIABLE	60.894	97,72	71.289	98,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	60.894	97,72	71.289	98,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	60.926	97,77	71.321	98,84

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GODOLPHIN RESOURCES LTD (GRL AU)	Compra Opcion GODOLPHIN RESOURCES LTD (GRL AU) 1 F	5	Cobertura
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (USD)	Compra Opcion WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (USD)	34	Cobertura
Total subyacente renta variable		39	
TOTAL DERECHOS		39	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 61.917.807,67 euros que supone el 99,36% sobre el patrimonio de la IIC.
f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 1.542.029,75 euros, suponiendo un 2,33% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 532,43 euros.
f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 2.830.713,60 euros, suponiendo un 4,27% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1097,58 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Finaliza el segundo semestre del año con un balance positivo en los mercados. Ni las presiones inflacionistas, ni el récord de contagios provocados por la variante

ómicron evitan que los índices cierren cerca de máximos históricos.

Durante el tercer trimestre del año vimos como las bolsas vivieron un verano relativamente tranquilo. A los inversores pareció no preocuparles las señales de alarma en cuanto a una posible propagación de la variante Delta y esto hizo que se volviese a ver algo de euforia entre los mismos. Aunque, como de costumbre, llegó septiembre (conocido como el peor mes del año) para establecer ciertas turbulencias en los mercados provocando caídas importantes en la mayoría de los índices. Las noticias sobre el posible impago de Evergrande, unido al aumento de los precios de la energía y por lo tanto de las presiones inflacionarias llevaron al S&P 500 a corregir un -5%.

Octubre y noviembre han sido meses realmente fuertes para las bolsas a nivel global. Ni siquiera los datos altos de inflación asustaron al mercado, hasta que llegó la nueva variante del coronavirus que provocó que las bolsas se diesen un batacazo monumental, especialmente la europea que cedía más de un -6% durante la última semana de noviembre. Aunque esta variante sí que cogió al mercado por sorpresa, el impacto ha ido 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 sugieren 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%.

Destacar también, que en diciembre se ha confirmado el inicio de las reducciones de compras por parte de la FED. En la última reunión del año del FOMC se mantenían los tipos de interés y Powell reconoció que la alta inflación es un problema, aunque la buena evolución del mercado laboral junto a la fortaleza de la economía da margen al banco central para acelerar la retirada de estímulos. El BCE, por su parte, anunció que finalizará su programa de compras (PEPP) en marzo. Lagarde confirmó que sigue siendo necesario mantener una posición acomodaticia de la política monetaria.

En los mercados de Renta fija, el Treasury terminaba el trimestre 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.

Por el lado macroeconómico los datos en EEUU y Europa siguen siendo compatibles con la expansión económica a pesar de que los PMI hayan perdido algo de fuelle durante el último semestre. Sigue destacando el mercado laboral americano donde las peticiones de desempleo continúan a niveles inferiores a los previos a la pandemia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A lo largo del segundo semestre del año la cartera ha tenido un fuerte sesgo cíclico. Este posicionamiento se debe a que hemos querido proteger al fondo de potenciales subidas en los tipos de interés como se ha visto que ha sucedido durante estos últimos meses. Aunque hemos incluido compañías de carácter cíclico, intentamos que las compañías elegidas como nuevas inversiones sean compañías de calidad con una capacidad de generación de caja alta. También hemos incrementado el peso en compañías de sectores favorecidos por la reapertura económica tras los fuertes confinamientos sufridos el último año.

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

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -13,24%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 0,27%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 16,35% hasta 62.313.864,87 euros frente a 74.496.411,27 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 38 pasando de 100 a 138 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -13,24% frente a una rentabilidad de 6,04% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,25% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,27% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de -13,24% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 1,48%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En este sentido, durante este segundo semestre del año hemos incorporado a la cartera nombres como Alibaba, Alkem, Docusign, Dako New Energy o Largo Inc.

En cuanto a las ventas, destacar que algunas han sido para recoger beneficios puesto que se acercaban al precio que nosotros consideramos razonable, como Dynavax Technologies. Mientras que, en otras ocasiones, se ha vendido la posición al no querer estar tan expuestos, vemos nombres como Adamas Pharmaceuticals, Carbios, o Orocobre. Los sectores que más nos han contribuido a la buena marcha de la cartera durante semestre, han sido el sector tecnología, y energía. El sector tecnología sigue siendo el gran favorecido por esta crisis, al coger mucha más relevancia el mundo digital. De este modo, las compañías que más han contribuido en el sector tecnológico son Apple y Microsoft. También ha contribuido compañías como Alphabet, Dynavax o Kezar Life. En cuanto a la cartera en su conjunto, la compañía que más ha contribuido durante el segundo semestre del año ha sido Apple, en gran parte como consecuencia del fuerte peso que tenemos en la compañía, mientras que las compañías que más han lastrado la rentabilidad de la cartera han sido Alibaba y Aldeyra Therapeutics.

En cuanto a liquidez, a lo largo del primer semestre ha supuesto un 0.00% en la rentabilidad del periodo.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de renta variable, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros y opciones para cubrir el riesgo de renta variable de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura de renta variable alcanza el 0,00%. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 24,75%, frente a una volatilidad de 0,08% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A

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

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informes han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 23.184,43 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 18.653,92 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Actualmente 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.

Por todo esto, mantenemos la cautela ante la evolución de los mercados financieros en los próximos meses. El escenario que tenemos por delante nos sigue invitando a la prudencia por venir de los niveles de dónde venimos, y por ello se espera mantener una cierta liquidez con el fin de poder provechar los posibles momentos de volatilidad para tomar posiciones en activos sólidos que tengan valoraciones atractivas.

En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos. Trataremos de aprovechar los posibles momentos de volatilidad para tomar posiciones en activos sólidos que tengan valoraciones atractivas

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105200416 - Acciones ABENGOA SA	EUR	32	0,05	32	0,04
TOTAL RV COTIZADA		32	0,05	32	0,04
TOTAL RENTA VARIABLE		32	0,05	32	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		32	0,05	32	0,04
BMG637AM1024 - Acciones MYOVANT SCIENCES LTD	USD	274	0,44	384	0,53
KYG875721634 - Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	1.969	3,16	2.400	3,33
KYG9829N1025 - Acciones XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	300	0,48	363	0,50
IE00BLNN3691 - Acciones WEATHERFORD INTL PLC (CH)	USD	1	0,00	1	0,00
IE00BL53QQ85 - Acciones NABRIVA THERAPEUTICS PLC	USD	8	0,01	17	0,02
GG00B4TM3943 - Acciones BUSHVELD MINERALS LTD	GBP	120	0,19	162	0,23
DE000A255G02 - Acciones ENAPTER AG	EUR	50	0,08	57	0,08
AU000000ARL4 - Acciones ARDEA RESOURCES LTD	AUD	133	0,21	156	0,22
AU000000BSE5 - Acciones BASE RESOURCES LTD	AUD	176	0,28	156	0,22
AU000000GME7 - Acciones GME RESOURCES LTD	AUD	63	0,10	45	0,06
AU000000JRV4 - Acciones JERVAIS MINING LTD	AUD	125	0,20	120	0,17
AU000000ORE0 - Acciones OROCOBRE LTD	AUD	0	0,00	160	0,22
AU0000028946 - Acciones IONEER LTD	AUD	256	0,41	221	0,31
AU0000033102 - Acciones KING RIVER RESOURCES LTD	AUD	62	0,10	66	0,09
AU0000143729 - Acciones CLEN TEQ HOLDINGS LTD	AUD	38	0,06	37	0,05
AU0000153280 - Acciones CLEN TEQ HOLDINGS LTD	AUD	7	0,01	0	0,00
AU0000193666 - Acciones ALLKEM LTD	AUD	261	0,42	0	0,00
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	355	0,57	422	0,59
IL0011313900 - Acciones GALMED PHARMACEUTICALS LTD	USD	175	0,28	280	0,39
IL0011407140 - Acciones UROGEN PHARMA LTD	USD	117	0,19	180	0,25
FR0011471135 - Acciones ERYTECH PHARMA SA	EUR	53	0,09	98	0,14
IL0011552663 - Acciones GAMIDA CELL LTD	USD	223	0,36	541	0,75
FR0011648716 - Acciones CARBIOS	EUR	558	0,90	1.275	1,77
US00444T1007 - Acciones ACELRX PHARMACEUTICALS	USD	74	0,12	175	0,24
US00548A1060 - Acciones ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	445	0,62
GB0061284906 - Acciones ZIMPLATS HOLDINGS LTD	AUD	175	0,28	145	0,20
US00847L1008 - Acciones AGILE THERAPEUTICS INC	USD	43	0,07	112	0,16
US00887A1051 - Acciones AILERON THERAPEUTICS INC	USD	247	0,40	527	0,73
US00972D1054 - Acciones AKEBIA THERAPEUTICS INC	USD	60	0,10	96	0,13
US01345P1066 - Acciones ALBIREO PHARMA INC	USD	102	0,16	148	0,21
US01438T1060 - Acciones ALDEYRA THERAPEUTICS INC	USD	321	0,52	873	1,21
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	3.351	5,38	5.183	7,18
US0181191075 - Acciones ALLENA PHARMACEUTICALS INC	USD	364	0,58	765	1,06
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC	USD	4.323	6,94	3.593	4,98
US02155H2004 - Acciones ALTIMMUNE INC	USD	121	0,19	125	0,17
US0231112063 - Acciones AMARIN CORP PLC - ADR	USD	793	1,27	990	1,37
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	7.209	11,57	7.137	9,89
US03152W1099 - Acciones AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	254	0,41	203	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US03236M2008 - Acciones AMYRIS INC	USD	238	0,38	690	0,96
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	5.244	8,42	3.881	5,38
US03820J1007 - Acciones APPLIED GENETIC THECNOLOGIES	USD	67	0,11	132	0,18
US03843E1047 - Acciones AQUESTIVE THERAPEUTICS INC	USD	139	0,22	136	0,19
US0396971071 - Acciones ARDELYX INC	USD	29	0,05	192	0,27
US04335A1051 - Acciones ARVINA INC	USD	180	0,29	162	0,22
US04685N1037 - Acciones ATHENEX INC	USD	36	0,06	117	0,16
US04744L1061 - Acciones ATHERSYS INC	USD	317	0,51	486	0,67
US04746L1044 - Acciones ELEDON PHARMACEUTICALS INC	USD	172	0,28	130	0,18
CA05156V1022 - Acciones AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	804	1,29	437	0,61
US05337M1045 - Acciones AVADEL PHARMACEUTICALS	USD	213	0,34	170	0,24
US05338F1084 - Acciones AVALO THERAPEUTICS INC	USD	149	0,24	0	0,00
US05338G1067 - Acciones AVALARA INC	USD	454	0,73	546	0,76
US0535883070 - Acciones AVEO PHARMACEUTICALS INC	USD	206	0,33	278	0,39
US05464T1043 - Acciones AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	50	0,08	85	0,12
US0547548745 - Acciones AYTU BIOSCIENCE	USD	24	0,04	84	0,12
US0567521085 - Acciones BAIDU	USD	523	0,84	688	0,95
US06684L1035 - Acciones BAUZUN INC	USD	61	0,10	149	0,21
US0843101017 - Acciones BERKELEY LIGHTS INC	USD	320	0,51	0	0,00
US09061G1013 - Acciones BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	155	0,25	141	0,20
US09075P1057 - Acciones BIOXCEL THERAPEUTICS INC	USD	357	0,57	490	0,68
US15671L1098 - Acciones CERECOR INC	USD	0	0,00	276	0,38
US1717571079 - Acciones CIDARA THERAPEUTICS INC	USD	98	0,16	150	0,21
US22663K1079 - Acciones CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	USD	375	0,60	238	0,33
US23284F1057 - Acciones CYTOMX THERAPEUTICS INC	USD	114	0,18	160	0,22
US2362721001 - Acciones DANIMER SCIENTIFIC	USD	374	0,60	1.056	1,46
US23703Q2030 - Acciones DAQO NEW ENERGY CORP	USD	850	1,36	439	0,61
US2561631068 - Acciones DOCUSIGN INC	USD	669	1,07	236	0,33
US25862V1052 - Acciones DOUBLEVERIFY HOLDINGS	USD	292	0,47	357	0,49
US26210C1045 - Acciones DROPBOX INC CLASS A	USD	216	0,35	256	0,35
US2666051048 - Acciones DURECT CORPORATION	USD	43	0,07	69	0,10
US2681582019 - Acciones DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	0	0,00	415	0,58
US2682111099 - Acciones DASAN ZONE SOLUTIONS INC	USD	143	0,23	175	0,24
US28249U1051 - Acciones COMCAST	USD	182	0,29	287	0,40
US28617K1016 - Acciones ELEDON PHARMACEUTICALS INC	USD	97	0,16	167	0,23
US2936141033 - Acciones ENTASIS THERAPEUTICS HOLDING	USD	192	0,31	225	0,31
US29428V1044 - Acciones EPYZIME INC	USD	22	0,04	70	0,10
US29772L1089 - Acciones ETON PHARMACEUTICALS	USD	339	0,54	468	0,65
US30161Q1040 - Acciones EXELISIS INC	USD	321	0,52	307	0,43
US30205M1018 - Acciones EXICURE INC	USD	9	0,01	63	0,09
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	3.104	4,98	3.079	4,27
US30315R1077 - Acciones F-STAR THERAPEUTICS INC	USD	66	0,11	109	0,15
US34385P1084 - Acciones FLUIDIGM CORPORATION	USD	138	0,22	208	0,29
US34960Q1094 - Acciones FORTRESS BIOTECH INC	USD	66	0,11	90	0,13
US3621LQ1099 - Acciones G1 THERAPEUTICS INC	USD	323	0,52	665	0,92
US36257Y1091 - Acciones GSX TECHEDU INC ADR	USD	14	0,02	100	0,14
US37890U1088 - Acciones GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	USD	129	0,21	148	0,20
US4234031049 - Acciones MOMO INC SPN ADR	USD	158	0,25	0	0,00
US4277461020 - Acciones HERON THERAPEUTICS INC	USD	124	0,20	203	0,28
US45113Y1047 - Acciones CLICK INTERACTIVE ASIA ADR	USD	203	0,33	466	0,65
US4525EP1011 - Acciones IMMUNIC INC	USD	252	0,40	310	0,43
US45845P1084 - Acciones INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	USD	143	0,23	168	0,23
US46116X1019 - Acciones INTRACELLULAR THERAPIES INC	USD	920	1,48	688	0,95
CA46579R1047 - Acciones IVANHOE MINES LTD CL A	CAD	359	0,58	304	0,42
US46591M1099 - Acciones JOYY INC	USD	200	0,32	278	0,39
US47738D3098 - Acciones JIANPU TECHNOLOGIES INC	USD	29	0,05	73	0,10
US48283N1063 - Acciones KADMON TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	272	0,38
US4831191030 - Acciones KALA PHARMACEUTICALS INC	USD	1.147	1,84	4.821	6,68
CA48575L2066 - Acciones ROYAL NICKEL CORP	CAD	527	0,85	485	0,67
US49372L1008 - Acciones KEZAR LIFE SCIENCES INC	USD	661	1,06	206	0,29
CA5170971017 - Acciones LARGO INC	CAD	203	0,33	0	0,00
CA5171036026 - Acciones LARGO RESOURCES LTD	CAD	0	0,00	328	0,45
CA53272L1031 - Acciones LIMINAL BIOSCIENCES INC	CAD	0	0,00	0	0,00
US53630X1046 - Acciones LIPOCINE INC	USD	263	0,42	357	0,49
US53635D2027 - Acciones LIQUIDIA TECHNOLOGIES INC	USD	471	0,76	265	0,37
US56854Q2003 - Acciones MARINUS PHARMACEUTICALS INC	USD	157	0,25	227	0,31
US57055L1070 - Acciones MARKER THERAPEUTICS INC	USD	48	0,08	134	0,19
CA57520W1005 - Acciones MASON GRAPHITE INC	CAD	256	0,41	247	0,34
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	3.074	4,93	2.376	3,29
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.719	2,76	1.075	1,49
US6047491013 - Acciones MIRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	210	0,34	219	0,30
US60879B1070 - Acciones MOMO INC SPN ADR	USD	0	0,00	258	0,36
US64049K1043 - Acciones NEOLEUKIN THERAPEUTICS INC	USD	42	0,07	78	0,11
US67022C1062 - Acciones NUCANA PLC	USD	272	0,44	304	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US67059N1081 - Acciones NUTANIX INC	USD	84	0,13	97	0,13
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	1.809	2,90	1.181	1,64
US6760791060 - Acciones ODONATE THERAPEUTICS INC	USD	24	0,04	59	0,08
CA6823108759 - Acciones ONCOLYTICS BIOTECH	USD	37	0,06	70	0,10
US68570P1012 - Acciones ORCHARD THERAPEUTICS	USD	58	0,09	185	0,26
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	489	0,79	313	0,43
US6993743029 - Acciones PARATEK PHARMACEUTICALS	USD	197	0,32	288	0,40
US7223041028 - Acciones PINDUODUO INC	USD	256	0,41	536	0,74
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC	USD	248	0,40	288	0,40
CA74624B7007 - Acciones PURE ENERGY MINERALS LTD	USD	133	0,21	105	0,15
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	482	0,77	362	0,50
US76243J1051 - Acciones RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	44	0,07	83	0,11
US7743741024 - Acciones ROCKWELL MEDICAL INC	USD	43	0,07	92	0,13
CA78112W1005 - Acciones RUBICON ORGANICS INC	CAD	77	0,12	101	0,14
US78667J1088 - Acciones SAGE THERAPEUTICS INC	USD	30	0,05	38	0,05
US80007A1025 - Acciones SANDRIDGE PERMIAN TRUST	USD	1	0,00	6	0,01
US8036071004 - Acciones SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	356	0,57	295	0,41
US8112922005 - Acciones SCYNEXIS INC	USD	804	1,29	931	1,29
CA82770L1094 - Acciones SILVER ELEPHANT MINING CORP	CAD	35	0,06	33	0,05
US8293991043 - Acciones AXOVANT GENE THERAPIST LTD	USD	170	0,27	345	0,48
US8342032005 - Acciones SOLENO THERAPEUTICS INC	USD	18	0,03	48	0,07
US83587F2020 - Acciones SORRENTO THERAPEUTICS INC	USD	82	0,13	163	0,23
US84763A1088 - Acciones SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	22	0,04	63	0,09
US87918A1051 - Acciones TELADOC HEALTH INC	USD	403	0,65	701	0,97
US8835561023 - Acciones THERMO FISCHER SCIENTIFIC INC	USD	586	0,94	425	0,59
US89422G1076 - Acciones RETROPHIN	USD	273	0,44	123	0,17
US89532E1091 - Acciones TREVENA INC	USD	294	0,47	819	1,14
US89532M1018 - Acciones TREVI THERAPEUTICS INC	USD	48	0,08	133	0,18
CA89620X5064 - Acciones TRILLIUM THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	213	0,29
US91688F1049 - Acciones UPWORK INC	USD	300	0,48	492	0,68
CA91822J1030 - Acciones VBI VACCINES INC	USD	206	0,33	283	0,39
US9250501064 - Acciones VERONA PHARMA PLC - ADR	USD	354	0,57	331	0,46
US92557A1016 - Acciones VIAVI TECHNOLOGY INC	USD	85	0,14	251	0,35
US92941V2097 - Acciones VYNE THERAPEUTICS INC	USD	168	0,27	553	0,77
US98422E1038 - Acciones XERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	158	0,25	0	0,00
US98422L1070 - Acciones XERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	211	0,29
US98585K8624 - Acciones YIELD10 BIOSCIENCE INC	USD	259	0,42	321	0,45
US98978L2043 - Acciones ZOGENIX INC	USD	143	0,23	146	0,20
TOTAL RV COTIZADA		60.894	97,72	71.289	98,80
TOTAL RENTA VARIABLE		60.894	97,72	71.289	98,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		60.894	97,72	71.289	98,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.926	97,77	71.321	98,84
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): VGG041361004 - Acciones A POWER ENERGY	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0175290008 - Acciones LA SEDA DE BARCELONA SA	EUR	0	0,00	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados; el componente fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que la política de elementos variables de la remuneración pueda ser plenamente flexible, hasta tal punto que sea posible no pagar ningún componente variable de la remuneración.

Dicha remuneración se calculará en base a una evaluación en la que se combinen los resultados de la persona y los de la unidad de negocio o las IIC afectadas y los resultados globales de la SGIIC, y en la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros como no financieros. La evaluación de los resultados se llevará a cabo en un marco plurianual para garantizar que el proceso de evaluación se base en los resultados a más largo plazo.

Parte Cuantitativa:

En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 848.324,45 euros, desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 21 empleados que ascendió a 751.357,78 euros y

remuneración variable relativa a 13 empleados por importe de 96.966,67 euros.

La remuneración de los 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC's, fue de 360.621,81 euros, correspondiendo 295.655,14 euros a remuneración fija y 64.966,67 euros a la parte de remuneración variable.

La remuneración correspondiente a 2 empleados altos cargos de la Gestora fue de 308.471,79 euros, de los cuales 246.005,12 euros se atribuyen a remuneración fija y 62.466,67 euros a la parte de remuneración variable.

Parte Cualitativa:

Remuneración Fija: La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o estatutariamente corresponda.

Retribución Variable: La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos.

La cuantía de la retribución variable se establece en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados, según el sistema aplicable, incluyendo los resultados del grupo, de la S.G.I.I.C y teniendo en cuenta la evaluación del desempeño del propio empleado, que se realiza de forma anual teniendo en cuenta diversos parámetros medibles y alcanzables.

Para las IICs con comisión de éxito, no existe una remuneración directamente ligada a dicha comisión.

En el caso de los miembros de la Alta Dirección y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada más directamente a los resultados del Grupo y al Marco de apetito al riesgo.

Revisiones anuales: Anualmente, la Dirección de Recursos Humanos elabora una propuesta con las directrices y el sistema para aplicar la revisión de la retribución fija de la plantilla, excepto la de la Alta Dirección. Esta propuesta se eleva al Órgano de Administración para su aprobación, En la revisión de la retribución fija de cada empleado aplican, en su caso, indicadores de productividad del negocio, el resultado de su evaluación del desempeño, la equidad interna, etc.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable.