

**ALCALA MULTIGESTION, FI**

Nº Registro CNMV: 737

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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

**Fondo por compartimentos: SI**

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancoalcala.com](http://www.bancoalcala.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

**Dirección**

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

**Correo Electrónico**[atencionalcliente@creand.es](mailto:atencionalcliente@creand.es)

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

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO****AHORRO**

Fecha de registro: 30/07/2019

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

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

**Descripción general**

Política de inversión: El Fondo estará expuesto a renta fija y a renta variable sin que esta última supere el 30%. La exposición a riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total.

La exposición a renta variable estará constituida fundamentalmente por valores de renta variable nacional y de la zona euro y el resto en otros países de la OCDE. No existe distribución predeterminada en cuanto a capitalización. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición a riesgo divisa no superará el 30%. Los activos de renta fija tendrán al menos calidad crediticia media (entre BBB+ y BBB-) o si fuera inferior, la del Reino de España en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 10% de la exposición total podrá estar en baja calificación (rating inferior a BBB-). Serán activos emitidos y negociados mayoritariamente en la UE y el resto en otros países de la OCDE. Se podrá invertir hasta un 10% en depósitos.

La duración media de la cartera podrá variar a juicio de la Gestora, entre 0 y 5 años, según la evolución previsible de los mercados de Renta Fija y de los Mercados Monetarios.

El Fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento 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	0,00	0,20	0,00	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,90	-3,34	-0,90	-2,31

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
P0	EUR	1.158	1.575	3.454	5.041

#### Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

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

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,99	0,39	0,60	0,72	0,52	-2,86	2,22	-3,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	11-05-2021	-0,36	11-05-2021	-1,47	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,26	14-05-2021	0,34	04-01-2021	0,70	05-02-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,89	1,85	1,93	1,72	1,77	3,98	1,97	1,93	
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,03	12,39	13,59	
Letra Tesoro 1 año	0,06	0,05	0,07	0,07	0,06	0,22	0,10	0,15	
BENCHMARK ALCALA AHORRO, FI	2,83		4,01	6,26	142,93	72,32	3,30	3,97	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,08	2,08	2,15	2,21	2,26	2,21	1,25	1,27	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

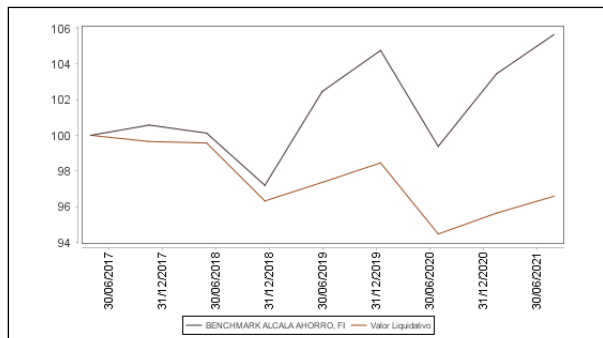
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,55	0,27	0,28	0,01	0,31	0,95	1,14	1,02	1,05

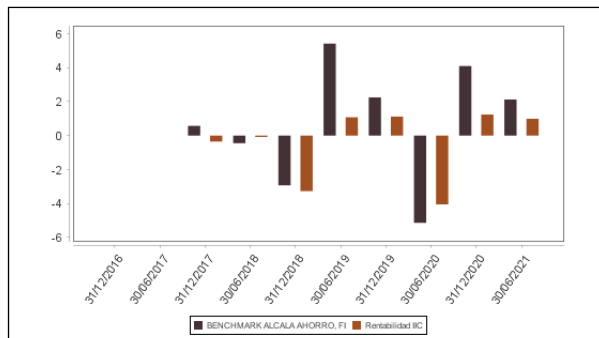
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Abril de 2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	935	19	0
Renta Fija Mixta Euro	28.120	228	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	7.955	96	5
Renta Variable Mixta Internacional	27.981	150	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.089	306	14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	31.697	235	3
Global	31.907	1.412	17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>148.686</b>	<b>2.446</b>	<b>7,52</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	998	86,18	1.233	78,29
* Cartera interior	229	19,78	297	18,86
* Cartera exterior	768	66,32	935	59,37
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,09	2	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	157	13,56	339	21,52
(+/-) RESTO	3	0,26	3	0,19
TOTAL PATRIMONIO	1.158	100,00 %	1.575	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)	1.575	1.611	1.575	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-30,28	-3,47	-30,28	-123,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,96	1,23	0,96	-81,53
(+) Rendimientos de gestión	1,41	1,81	1,41	-69,48
+ Intereses	0,05	0,03	0,05	-127,28
+ Dividendos	0,17	0,09	0,17	-199,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,80	0,05	-91,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,57	1,05	0,57	-81,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,46	0,08	0,46	-64,12
± Otros resultados	0,11	-0,24	0,11	364,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	0,70	-0,57	-171,30
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,45	-173,46
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-166,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,12	-0,08	-155,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,10	-0,01	-307,37
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	-186,92
(+) Ingresos	0,12	0,11	0,12	-172,35
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,12	0,11	0,12	-174,73
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.158	1.575	1.158	

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

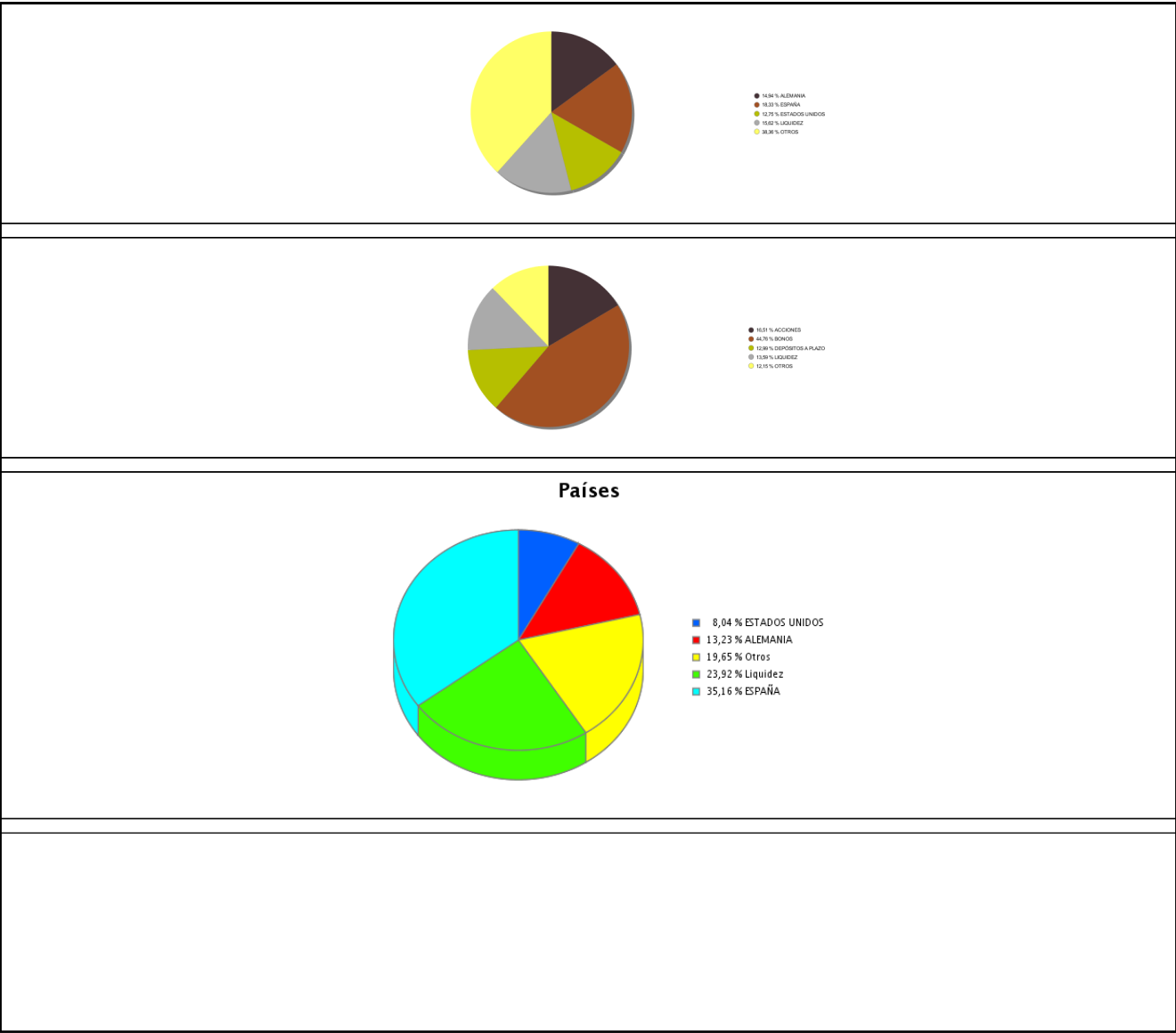
3. Inversiones financieras

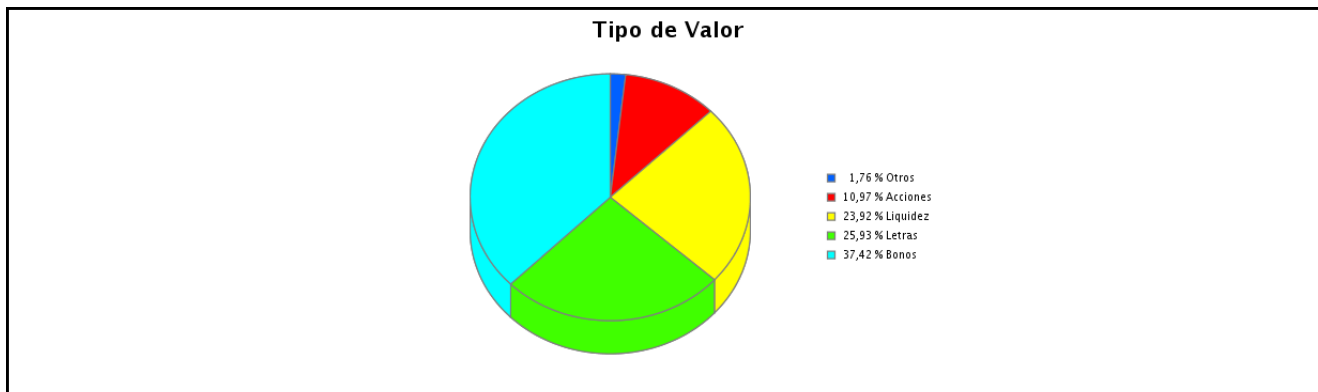
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	20	1,73	244	15,47
TOTAL RENTA FIJA	20	1,73	244	15,47
TOTAL RV COTIZADA	59	5,08	53	3,36
TOTAL RENTA VARIABLE	59	5,08	53	3,36
TOTAL DEPÓSITOS	150	12,95	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	229	19,76	297	18,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	516	44,53	670	42,55
TOTAL RENTA FIJA	516	44,53	670	42,55
TOTAL RV COTIZADA	132	11,39	168	10,69
TOTAL RENTA VARIABLE	132	11,39	168	10,69
TOTAL IIC	120	10,39	96	6,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	768	66,31	935	59,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	997	86,07	1.231	78,15

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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 Partícipe significativo con un volumen de inversión de 400.395,84 euros que supone el 34,57% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 23.474,54 euros, suponiendo un 1,65% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 83,21 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 0,01 euros, suponiendo un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1,32 euros.

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 412.815,37 euros, suponiendo un 29,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 415,32 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 307.336,60 euros, suponiendo un 21,60% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 273,18 euros.

Anexo:

h.) Las operaciones de Repo de este fondo son realizadas por Banco Alcala, c onforme a los procedimientos recogidos en el Reglamento Interno de Conducta de la Gestora.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.

## 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. El segundo trimestre del año ha destacado 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 ha reiterado que esta inflación es transitoria y que se trata de movimientos puntuales del corto plazo provocados por sectores muy concretos relacionados de forma directa con la recuperación económica, pero en últimos meses se ha vuelto ligeramente más agresiva y el diagrama de puntos ha empezado a reflejar dos subidas de tipos en 2023 hacia el rango 0,50%/0,75% desde 0,0%/0,25% actual, frente a la ausencia de subidas hace solo tres meses. No es una opinión unánime pero sí mayoritaria (13 consejeros de un total de 18) y parece el preludio de un cambio de tendencia si la macro continúa por la buena dirección (PIB y empleo especialmente). El mercado de momento sigue fijando una primera subida para finales de 2022, por lo que continua el debate sobre cuando iniciarán la retirada de los estímulos los Bancos Centrales con la mirada puesta sobre todo en los datos macro.

La renta variable marca nuevos máximos históricos impulsado por un estímulo fiscal estadounidense mayor de lo esperado, unido a unas campañas de vacunación que han continuado acelerándose en la mayor parte de las economías desarrolladas, especialmente en Europa, que, aunque se quedó atrás durante el primer trimestre del año, empieza a alcanzar ya los niveles de Gran Bretaña y Estados Unidos.

El S&P 500 ha subido un +14,41% durante el primer semestre del año gracias al fuerte crecimiento de los beneficios del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales, ya que Joe Biden alcanzó un acuerdo bipartidista para aumentar el gasto en infraestructuras en 600.000 millones de dólares. Destacar también el buen comportamiento del Nasdaq durante el mes de junio, porque a pesar de los datos de inflación récord de los últimos años y pese a que la Fed

ha empezado a ser algo más Hawkish de lo esperado, el índice resurgió con mucha fuerza en junio subiendo un +6,34%, lo que ha hecho que el Nasdaq cierre este primer semestre del año con una rentabilidad del +12,93%. Las acciones europeas también han tenido un gran comportamiento en lo que llevamos de año apoyadas por la reapertura de las principales economías, lo que ha hecho que el Eurostoxx se revalorice un +14,40% en el año, a pesar de que el sentimiento de los inversores se ha visto atenuado en los últimos días de junio por la propagación de la variante delta

En los mercados de Renta Fija las rentabilidades mínimas en los bonos soberanos podrían haber quedado atrás. El T-Note y el Bund continúan en un rango lateral, aunque el diagrama de puntos/perspectivas de tipos de la Fed es ahora el más hawkish de los últimos meses, lo que invita a pensar en un repunte gradual de tires según avanza el verano.

En crédito, los buenos resultados empresariales continúan apoyándolo. Estos activos se benefician de una mayor ratio de subidas de rating, una tasa de default que se prevé más baja que en las primeras proyecciones tras el inicio de la pandemia y una estrategia de las empresas para conservar liquidez y ajustar los gastos que mejoran las métricas de riesgo. Los datos publicados de PMI's hacen prever una fuerte recuperación global lo que también debería apoyar a la renta fija privada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A lo largo del primer semestre el fondo ha continuado con la estrategia del trimestre anterior. Los sectores que más nos han contribuido a la buena marcha del fondo este semestre, han sido electricidad, industrial y el sector tecnología, que 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 son Adobe, Infineon Technologies y Apple en el sector tecnológico. El sector de la electricidad, principalmente a través de nuestra posición en Siemens Energy y Enel. Por último, en el sector del industrial a través de la posición en Smurfit Kappa. Las compañías que más han contribuido al fondo han sido Adobe e Infineon Technologies y las que más ha lastrado su rentabilidad han sido Chevron y Grifols.

En cuanto a liquidez, a lo largo del primer semestre ha supuesto un -0.8207% en la rentabilidad del periodo.

c) Índice de referencia. La rentabilidad del fondo es de 0,99%, por debajo de la rentabilidad de su índice de referencia, que es de 2,12%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo disminuyó en un 28,12% hasta 1.158.194,86 euros frente a 1.611.318,50 euros del periodo anterior. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 10 pasando de 104 a 94 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 0,99% frente a una rentabilidad de -4,05% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,55% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,6% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 0,99% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,33%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. A lo largo del primer semestre del año hemos introducido nuevas posiciones en la cartera para ir posicionando la cartera frente a las distintas situaciones del mercado. En este sentido, las últimas incorporaciones que hemos realizado han sido compañías favorecidas por la reapertura económica que son de calidad como Verallia, Adobe, CRH Plc o Essilorluxottica. En cuanto a las ventas, hay que destacar que la mayoría de ellas han sido para recoger beneficios puesto que se acercaban al precio que nosotros consideramos razonable o por falta de confianza en la inversión, en concreto se ha vendido Amadeus y Airbus.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 19.999,50 euros, un 1,73% sobre el patrimonio a fin de periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC. A la fecha de referencia (30/06/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,5777 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0%.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo,

es de 1,89%, frente a una volatilidad de 2,83% de su índice de referencia y una volatilidad de la letra del tesoro español con vencimiento un año de 0,06%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

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 0,00 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 268,20 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. De cara al segundo semestre del año, el punto de mira va a estar en la inflación y las respuestas de los bancos centrales, que, aunque alegan ser transitoria, en el último mes insinuaron que el "tapering" de las compras podría comenzar antes de lo previsto dadas las perspectivas económicas más sólidas. Aunque de momento Powell resta hierro al asunto, el mercado espera obtener pistas en la celebración de Jackson Hole en el mes de agosto o a más tardar en septiembre.

La atención seguirá centrándose también en la evolución de la pandemia y sobre todo en el ritmo de vacunación por parte de los distintos países. La tasa de vacunación sigue aumentando de manera significativa en Europa que se acerca cada vez más a los niveles de Reino Unido y Estados Unidos. Aun así, el mundo entero y sobre todo Europa se enfrenta a la temporada de verano con una variante delta cada vez más extendida, lo que está obligando a números países a retroceder y a volver a nuevas restricciones con el fin de poder controlar una posible nueva ola.

Sigue existiendo cierta descorrelación entre la situación de los mercados financieros (favorecidos por un entorno de muy bajos tipos de interés) y las economías reales recuperándose a menor ritmo que los mercados financieros.

En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos. Disponemos de liquidez en la cartera por lo que 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	%
ES0000012G91 - REPO BANCO ALCA 0,045 2021-01-04	EUR	0	0,00	244	15,47
ES00000123X3 - REPO BANCO ALCA 0,045 2021-07-01	EUR	20	1,73	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		20	1,73	244	15,47
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		20	1,73	244	15,47
ES0105027009 - Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	4	0,38	4	0,26
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	12	1,01	10	0,64
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS	EUR	9	0,81	8	0,54
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	7	0,64	7	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	0	0,00	10	0,63
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	5	0,45	5	0,34
ES0173093024 - Acciones REDESA	EUR	8	0,70	0	0,00
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	4	0,37	0	0,00
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	8	0,72	8	0,52
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>59</b>	<b>5,08</b>	<b>53</b>	<b>3,36</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>59</b>	<b>5,08</b>	<b>53</b>	<b>3,36</b>
- Depósito BANCO ALCALA 0,000 2022-03-10	EUR	150	12,95	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>150</b>	<b>12,95</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>229</b>	<b>19,76</b>	<b>297</b>	<b>18,83</b>
US9128285X47 - Obligaciones US TREASURY 2,500 2021-01-31	USD	0	0,00	62	3,95
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	62	3,95
XS1485748393 - Bonos GENERAL MOTORS CO 0,955 2023-09-07	EUR	102	8,84	102	6,49
XS1509942923 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	105	9,09	105	6,65
XS1957541953 - Bonos DANSKE BANK A/S 1,375 2022-05-24	EUR	0	0,00	103	6,53
XS2023306140 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,375 2022-07-05	EUR	101	8,71	101	6,40
XS2156506854 - Bonos NATURGY FINANCE B.V. 1,250 2026-01-15	EUR	106	9,11	106	6,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		414	35,75	517	32,80
XS1023268573 - Bonos BAYER AG 1,875 2021-01-25	EUR	0	0,00	91	5,80
XS1957541953 - Bonos DANSKE BANK A/S 1,375 2022-05-24	EUR	102	8,78	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		102	8,78	91	5,80
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>516</b>	<b>44,53</b>	<b>670</b>	<b>42,55</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>516</b>	<b>44,53</b>	<b>670</b>	<b>42,55</b>
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	9	0,75	8	0,51
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	11	0,92	9	0,56
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	7	0,64	7	0,46
IE00B579F325 - Acciones INVESCO	USD	0	0,00	38	2,44
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS AG	EUR	9	0,79	11	0,69
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN	EUR	11	0,92	9	0,60
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	0	0,00	10	0,66
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	7	0,60	0	0,00
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	0	0,00	8	0,50
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE SA	EUR	4	0,36	4	0,24
IE0001827041 - Acciones CHR PUBLIC LIMITED COMPANY (IE	EUR	8	0,73	0	0,00
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	9	0,79	10	0,61
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	8	0,72	15	0,98
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER	EUR	0	0,00	9	0,55
DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	0	0,00	8	0,53
FR0010220475 - Acciones ALSTOM	EUR	8	0,70	9	0,57
FR0013447729 - Acciones VERALIA	EUR	8	0,66	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	7	0,62	3	0,19
US00724F1012 - Acciones ADOBE INC	USD	8	0,68	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	10	0,88	10	0,61
US1667641005 - Acciones CHEVRONT CORP	USD	7	0,63	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>132</b>	<b>11,39</b>	<b>168</b>	<b>10,69</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>132</b>	<b>11,39</b>	<b>168</b>	<b>10,69</b>
IE00BFWH6830 - Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	GBP	16	1,36	0	0,00
DE000A0F5UJ7 - Participaciones ISHARES	EUR	13	1,15	0	0,00
DE0002635307 - Participaciones ISHARES	EUR	18	1,57	16	1,02
LU0320897043 - Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	10	0,84	8	0,52
LU0496786574 - Participaciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	0	0,00	8	0,48
LU0539144625 - Participaciones NORDEA GROUP	EUR	63	5,47	64	4,05
<b>TOTAL IIC</b>		<b>120</b>	<b>10,39</b>	<b>96</b>	<b>6,08</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>768</b>	<b>66,31</b>	<b>935</b>	<b>59,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>997</b>	<b>86,07</b>	<b>1.231</b>	<b>78,15</b>

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GARP

Fecha de registro: 30/07/2019

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La inversión en renta variable será en compañías de cualquier capitalización bursátil con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo. Se invertirá tanto en renta variable como renta fija en emisores/mercados de la zona Euro, Estados Unidos, Japón, Suiza, Gran Bretaña y demás países de la OCDE y hasta un 25% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes.

No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating, ni duración, ni sector económico. Se podrá tener el 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. El riesgo de divisa será de 0-100% de la exposición total.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento 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	0,67	0,65	0,67	2,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,06

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
P0	EUR	7.141	5.874	5.488	

#### Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

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

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,36	-3,11	20,10	21,26	9,75	-54,90			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,88	28-06-2021	-3,88	28-06-2021		
Rentabilidad máxima (%)	3,39	14-04-2021	4,16	22-02-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,20	24,23	28,01	36,35	43,14	59,92			
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,03			
Letra Tesoro 1 año	0,06	0,05	0,07	0,07	0,06	0,22			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	33,99	33,99	35,96	39,06	39,16	39,06			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

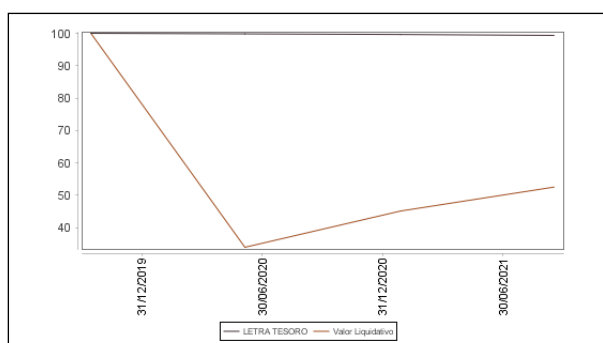
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,59	0,57	0,41	0,65	2,27	1,32		

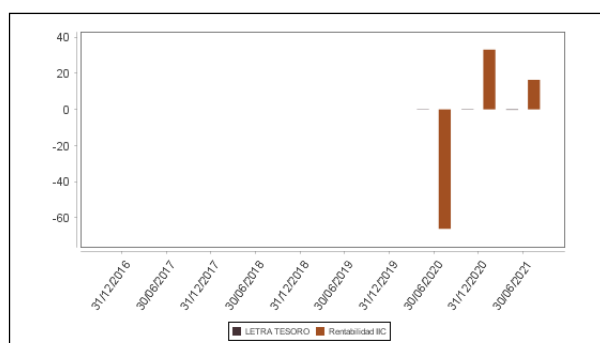
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	935	19	0
Renta Fija Mixta Euro	28.120	228	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	7.955	96	5
Renta Variable Mixta Internacional	27.981	150	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.089	306	14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	31.697	235	3
Global	31.907	1.412	17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>148.686</b>	<b>2.446</b>	<b>7,52</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.317	88,46	5.732	97,58
* Cartera interior	1.722	24,11	1.645	28,00



Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.596	64,36	4.087	69,58
* 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)	438	6,13	173	2,95
(+/-) RESTO	386	5,41	-30	-0,51
TOTAL PATRIMONIO	7.141	100,00 %	5.874	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.874	3.724	5.874	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,30	19,19	4,30	-113,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	14,10	29,53	14,10	-76,02
(+) Rendimientos de gestión	15,43	30,47	15,43	-73,39
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,43	0,08	0,43	-217,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	23,61	32,73	23,61	6,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-10,35	-5,91	-10,35	-131,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,62	3,80	1,62	-52,19
± Otros resultados	0,12	-0,23	0,12	156,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-1,37	1,30	-1,37	-265,10
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	-251,70
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-251,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,10	-0,03	-151,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	100,00
- Otros gastos repercutidos	-0,21	0,00	-0,21	-1.111,63
(+) Ingresos	0,04	0,31	0,04	-888,19
+ 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	0,04	0,31	0,04	-888,19
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.141	5.874	7.141	

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

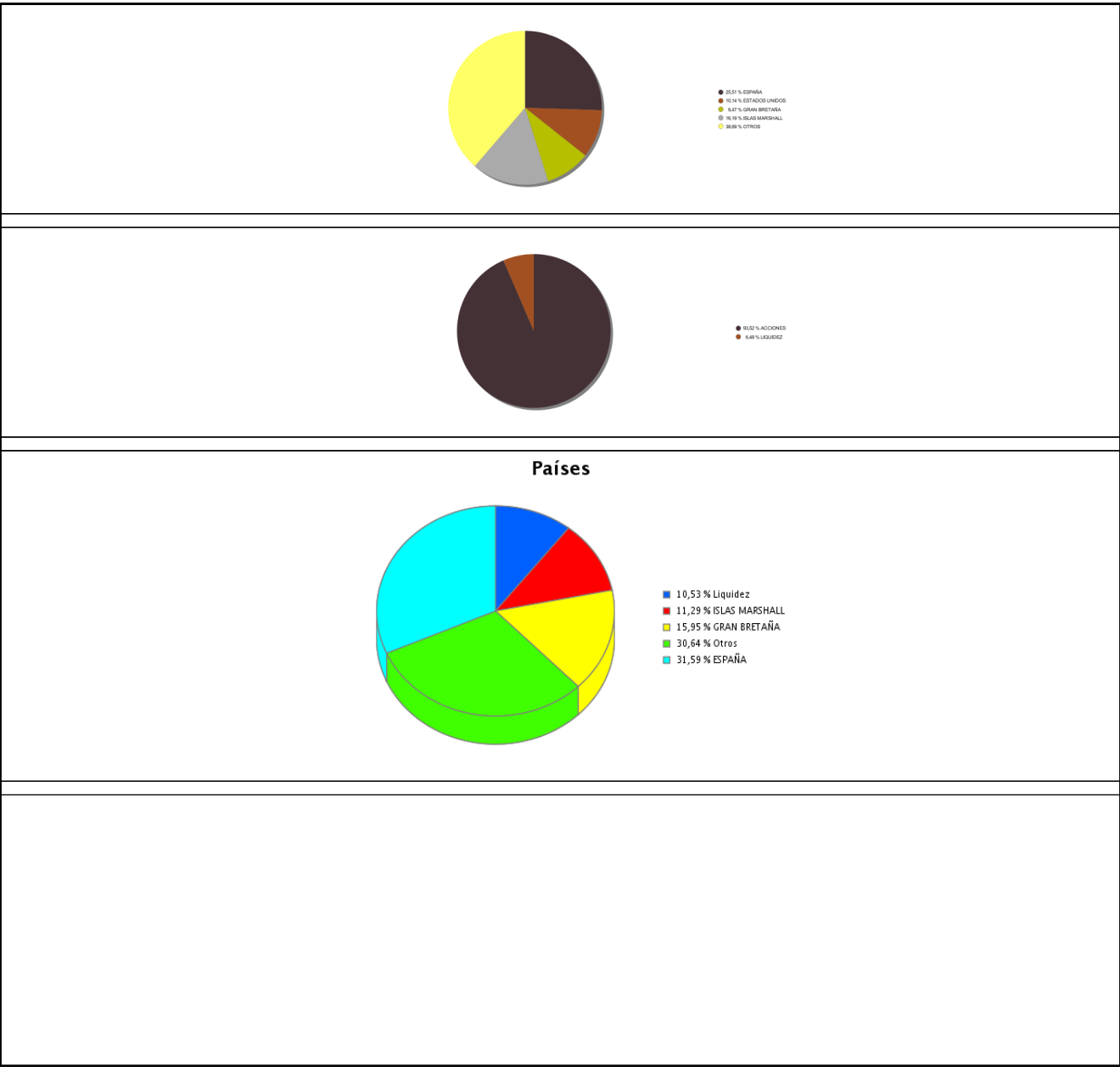
3. Inversiones financieras

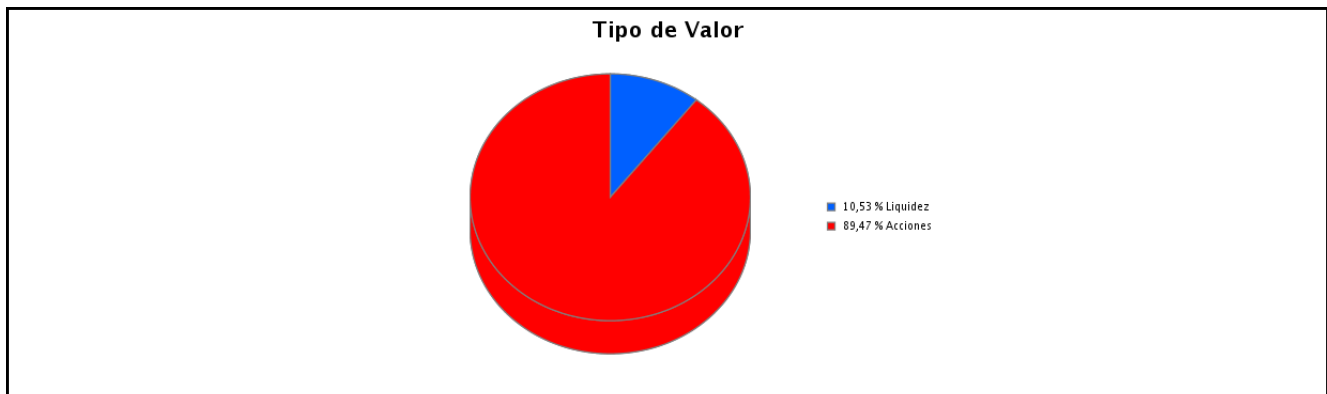
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.073	15,03	1.108	18,87
TOTAL RENTA VARIABLE	1.073	15,03	1.108	18,87
TOTAL IIC	649	9,08	537	9,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.722	24,11	1.645	28,00
TOTAL RV COTIZADA	4.590	64,27	3.770	64,17
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.590	64,27	3.770	64,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.590	64,27	3.770	64,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.311	88,38	5.414	92,18

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
NASDAQ 100	Venta Futuro NASDAQ 100 20	6.200	Cobertura
Total subyacente renta variable		6200	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6200	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	X	
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o 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 Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.820.071,59 euros que supone el 25,49% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 202.497,36 euros, suponiendo un 2,94% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 437,05 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 127.841,89 euros, suponiendo un 1,86% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 328,07 euros.

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 1.348.791,05 euros, suponiendo un 19,58% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1.013,00 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 1.933.363,16 euros, suponiendo un 28,07% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1002,59 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. El aumento de los rendimientos de los bonos se ha correlacionado estrechamente con un rendimiento inferior significativo de las acciones con valoraciones excesivas, y ha prolongado la rotación de activos iniciada en la segunda mitad del año pasado. Nos hemos beneficiado de esta continuación de la rotación a favor del value las compañías cíclicas y las compañías de pequeña y mediana capitalización. Parece que el mercado, descontando un escenario post pandemia empieza a darle importancia a las valoraciones. La tendencia alcista de las cotizaciones de las materias primas también ha tenido un impacto positivo en las carteras, reflejo del buen comportamiento que han tenido las compañías con más sensibilidad al precio de estas.

La novedad más interesante en los últimos 5 meses es que parece que la inversión "value" empieza a cambiar la mala trayectoria obtenida en los últimos años. Como hemos repetido muchas veces, la realidad es inexorable y la capacidad de generar beneficios es el único determinante de las cotizaciones a largo plazo. Por fin, y gracias a las expectativas inflacionarias, los tipos de interés comienzan a subir, y con ello restan atractivo a las compañías que únicamente generarán beneficios dentro de muchos años, o quizás nunca. Afortunadamente nuestras compañías generan beneficios y flujos de caja libre, y comparativamente se benefician de esa normalización de los tipos de interés.

Tras un año 2020 muy difícil, las empresas han confirmado las buenas razones por las que decidimos invertir en ellas, y no sólo aguantando una situación complicada, sino aportando la rentabilidad que previamente no había aflorado. Desde el punto actual, y ya superada una tormenta perfecta?, vemos un horizonte atractivo para nuestros negocios, que siguen

ofreciendo rentabilidades muy interesantes para todos nosotros como accionistas en términos absolutos, y más aún en términos relativos, frente a la mayoría de las alternativas del mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Después de muchos años de mercados alcistas hemos buscado inversiones poco afectadas por los ciclos económicos, y así son la mayoría de nuestras inversiones en estos momentos. Mantenemos las inversiones realizadas a favor de ciclo y que esperamos conservar durante los próximos años debido a la inflación que creemos que será constante y creciente beneficiándose gran parte o la mayoría de nuestra cartera.

Dada la fuerte exposición a los sectores industrial y consumo cíclico, representados principalmente por los sectores automóvil, de petróleo, y materias primas, cualquier normalización en la percepción de estos citados sectores podría traer consigo una apreciación en el valor del patrimonio del debido a su atractivo potencial de revalorización. Dicho potencial estimado está compuesto por la media ponderada de las valoraciones de cada empresa que forma la cartera en un escenario normalizado de mercado.

El segundo trimestre del año está confirmando las divergencias de valoración y cotización entre ambos activos ha llegado a niveles récord, tanto en tiempo como en magnitud, especialmente acentuado durante lo peor de la pandemia. Esta tendencia giró bruscamente a mediados de noviembre, coincidiendo con el anuncio de la alta efectividad de las vacunas para combatir el COVID19. Algunos estrategas convienen en señalar este evento como el catalizador para la reversión de buena parte del diferencial de valoraciones acumulado durante tantos años, beneficiando especialmente a los valores tipo ?value?. Lo que denominan la ?gran rotación?.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 16,36%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,28%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo creció en un 91,76% hasta 7.141.390,76 euros frente a 3.724.123,78 euros del periodo anterior. El número de partícipes aumentó en el periodo en 6 pasando de 36 a 42 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 16,36% frente a una rentabilidad de -66,11% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 1,16% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,59% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 16,36% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,33%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el segundo trimestre hemos hecho pocos cambios en la cartera en lo que se refiere a entradas y salidas. Pero sí hemos rotado los pesos de las compañías del resto de la cartera. Por un lado, hemos vendido la posición en Consol Energy con una rentabilidad cercana al 200%, en Maire Tecnimont con más del 110%, Standard Chartered y Viatrix y, luego hemos incrementado e incorporado posiciones como Whiting Petroleum y OHLA.

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 89,37%. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo 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 26,2%, frente a una volatilidad de 0,06% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

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 informe han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 0,00 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 2.179,28 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Sin embargo, no podemos dejar pasar el deterioro sufrido en la situación de deuda total en el mundo como consecuencia del parón sufrido en las economías más importantes, la consecuente afloración de elevados déficits fiscales y de un mayor endeudamiento, principalmente de los estados, que seguirá aumentando con la aprobación de los paquetes fiscales antes mencionados.

También destaca en este primer trimestre el repunte en los datos de inflación motivados por la recuperación de la actividad en muchos sectores donde se han vivido situaciones de dificultad en las cadenas de producción. Igualmente, el mantenimiento de la subida generalizada de los precios de la energía (WTI a 65 dólares) y de las materias primas más importantes (el cobre ha subido casi un 100% en los últimos trimestres y cotiza por encima de los 9.000 dólares/tn) han contribuido a este repunte de la inflación.

Los activos más interesantes para los próximos meses vendrán determinados por la evolución de la inflación. En la medida en que esté controlada, más allá de las subidas esperadas en la primera parte del año por la comparativa respecto al año anterior, y la recuperación de la demanda interna vaya ganando impulso, podemos tener un año muy bueno de los activos de riesgo. Por el contrario, cualquier señal que muestre una inflación moviéndose fuera de los rangos esperados, en un sentido u otro, va a generar volatilidad y la distribución de activos en las carteras será clave para poder aprovechar cada escenario.

Dada la fuerte exposición a los sectores industrial y consumo cíclico, representados principalmente por los sectores automóvil, de petróleo, y materias primas, cualquier normalización en la percepción de estos citados sectores podría traer consigo una apreciación en el valor del patrimonio del debido a su atractivo potencial de revalorización.

A pesar del potencial efecto causado por la aparición y propagación del virus COVID-19, reiteramos que siendo nuestras compañías los productores de mayor bajo coste, líderes en sus negocios, con balances saneados y gestionados con los intereses del accionista como Norte, en muchos casos por familias, y siendo negocios globales con fuerte exposición al ámbito internacional, las compañías en nuestra cartera plantean las condiciones idóneas para superar y salir beneficiadas de esta situación.

No podemos saber cuándo se cumplirán nuestras expectativas de revalorización, lo que sí podemos saber es que, siendo ~~nuestro análisis correcto y caracterizado por fundamentales reales, dicha revalorización ocurre siempre.~~

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105027009 - Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	0	0,00	63	1,08
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS	EUR	123	1,72	112	1,90
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	0	0,00	79	1,34
ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA	EUR	85	1,19	79	1,34
ES0142090317 - Acciones OHL GROUP	EUR	255	3,58	179	3,05
ES0171743901 - Acciones GRUPO PRISA	EUR	89	1,25	103	1,76
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	193	2,71	177	3,02
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	192	2,69	195	3,32
ES0182870198 - Acciones SACYR	EUR	3	0,05	0	0,00
ES0182870214 - Acciones SACYR	EUR	132	1,84	122	2,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.073</b>	<b>15,03</b>	<b>1.108</b>	<b>18,87</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.073	15,03	1.108	18,87
ES0118626037 - Acciones ELCANO SPECIAL SITUATIONS	EUR	401	5,61	318	5,41
ES0139883039 - Acciones DATA INCOME 21 SICAV	EUR	248	3,47	219	3,73
<b>TOTAL IIC</b>		649	9,08	537	9,14
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.722	24,11	1.645	28,00
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG LTD	USD	480	6,73	339	5,78
PTPTC0AM0009 - Acciones PORTUGAL TELECOM	EUR	127	1,77	156	2,66
GRS096003009 - Acciones FOURLIS HOLDINGS SA	EUR	178	2,50	0	0,00
MHY2188B1083 - Acciones DYNAGAS LNG PARTNERS LP	USD	112	1,57	0	0,00
MHY410531021 - Acciones INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	259	3,62	80	1,37
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	102	1,43	75	1,28
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	523	7,32	293	4,99
MHY8565N3002 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	97	1,36	72	1,23
GB00BF3ZNS54 - Acciones VENATOR MATERIALS PLC	USD	180	2,52	122	2,08
GB00B0H2K534 - Acciones PETROFAC	GBP	252	3,52	56	0,95
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXONS CARPHONE PLC	GBP	0	0,00	259	4,40
FR0000051732 - Acciones ATOS SE	EUR	0	0,00	78	1,34
GB0001500809 - Acciones TULLOW OIL PLC	GBP	208	2,91	99	1,69
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	167	2,34	118	2,01
GB0004082847 - Acciones STANDARD CHARTERED BANK	GBP	0	0,00	127	2,17
FR0004180537 - Acciones AKKA TECHNOLOGIES	EUR	148	2,07	162	2,76
IT0004931058 - Acciones MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	0	0,00	155	2,64
DE0005909006 - Acciones BILFINGER SE	EUR	0	0,00	103	1,76
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTERNATIONAL GROUP	GBP	0	0,00	94	1,60
NO0010914823 - Acciones NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	0	0,00	72	1,22
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	115	1,62	99	1,69
FR0013506730 - Acciones VALLOUREC SA	EUR	237	3,31	147	2,51
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	599	8,38	454	7,73
US20854L1089 - Acciones CONSOL ENERGY INC	USD	0	0,00	106	1,81
US25271C1027 - Acciones DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	0	0,00	55	0,93
US5006881065 - Acciones KOSMOS ENERGY LTD	USD	417	5,84	112	1,90
US61945C1036 - Acciones THE MOSAIC COMPANY	USD	0	0,00	105	1,80
US62955J1034 - Acciones NOV INC (EX OILWELL VARCO INC	USD	129	1,81	0	0,00
US6370711011 - Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	0	0,00	112	1,91
CA6445351068 - Acciones IAMGOLD CORP	USD	122	1,71	0	0,00
US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	0	0,00	118	2,01
US9663875089 - Acciones WHITING PETROLEUM CORP	USD	138	1,93	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.590	64,27	3.770	64,17
US252ESC0175 - Acciones DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.590	64,27	3.770	64,17
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.590	64,27	3.770	64,17
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.311	88,38	5.414	92,18

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ALCALA MULTIGESTION/ORICALCO

Fecha de registro: 15/11/2019

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

### **Descripción general**

Política de inversión: Se invertirá un 0-100% de la exposición total en renta variable y/o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

No hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera de renta fija en baja calidad crediticia, incluso sin rating), duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o emisores/mercados (podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación).

No existe índice de referencia en la gestión ya que el compartimento se gestiona de manera activa y flexible, estando basada la toma de decisiones de inversión en el análisis técnico (estudia los movimientos de las cotizaciones a través de gráficos e indicadores técnicos) y el stock picking (selección de valores).

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR



## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,10	3,73	1,10	7,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,39

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
P0	EUR	7.072	2.321	59	

#### Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

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

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	56,31	-19,70	94,65	133,20	5,91	156,96			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-10,07	14-04-2021	-13,65	23-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	5,21	14-05-2021	15,08	07-01-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	70,28	51,26	84,58	52,98	25,14	37,27			
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,03			
Letra Tesoro 1 año	0,06	0,05	0,07	0,07	0,06	0,22			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	34,88	34,88	32,44	32,79		32,79			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

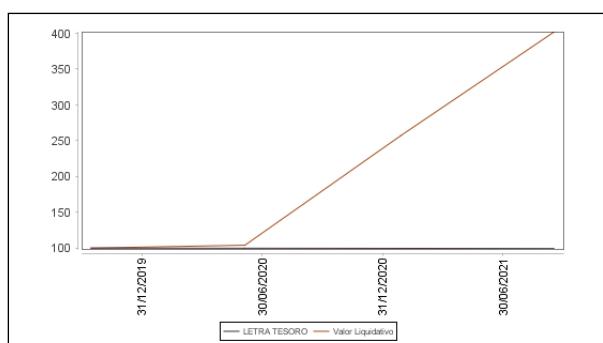
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,37	0,35	0,09	0,43	1,41	2,29		

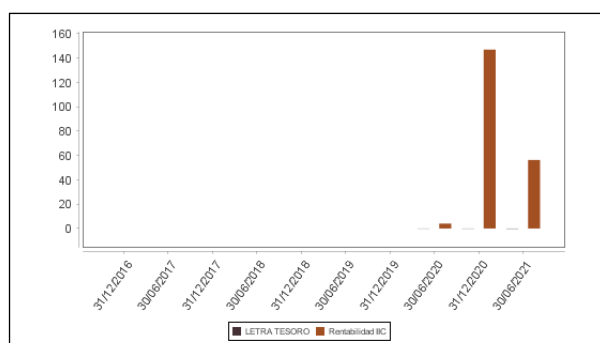
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	935	19	0
Renta Fija Mixta Euro	28.120	228	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	7.955	96	5
Renta Variable Mixta Internacional	27.981	150	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.089	306	14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	31.697	235	3
Global	31.907	1.412	17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>148.686</b>	<b>2.446</b>	<b>7,52</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.165	101,32	2.468	106,33
* Cartera interior	222	3,14	145	6,25

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.942	98,16	2.323	100,09
* 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)	-59	-0,83	305	13,14
(+/-) RESTO	-34	-0,48	-452	-19,47
TOTAL PATRIMONIO	7.072	100,00 %	2.321	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.321	1.182	2.321	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	54,46	-17,14	54,46	-499,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,77	-97,32	8,77	-1.753,96
(+) Rendimientos de gestión	10,34	107,99	10,34	-1.617,33
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,08	0,36	0,08	-662,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,92	92,99	15,92	-1.074,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-5,20	13,20	-5,20	-656,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	1,77	0,07	100,00
± Otros resultados	-0,53	-0,33	-0,53	-2.000,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,61	-10,67	-1,61	-1.148,97
- Comisión de gestión	-1,46	-9,44	-1,46	-1.345,28
- Comisión de depositario	-0,01	0,01	-0,01	-1.053,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,14	-0,04	-254,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,04	0,00	100,00
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-1,04	-0,10	-1.468,53
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	-2.022,33
+ 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	0,04	0,00	0,04	-2.022,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.072	2.321	7.072	

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

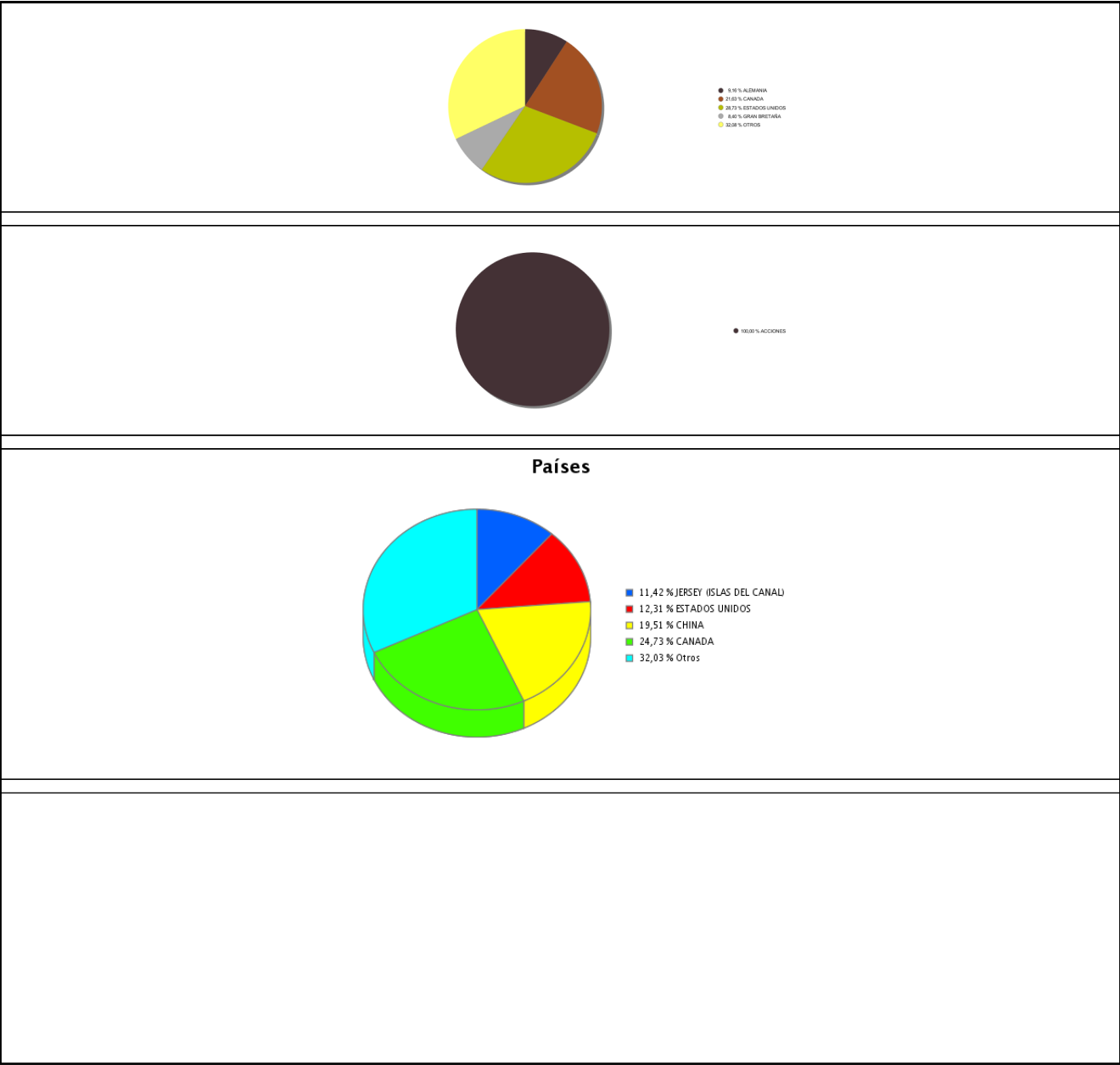
3. Inversiones financieras

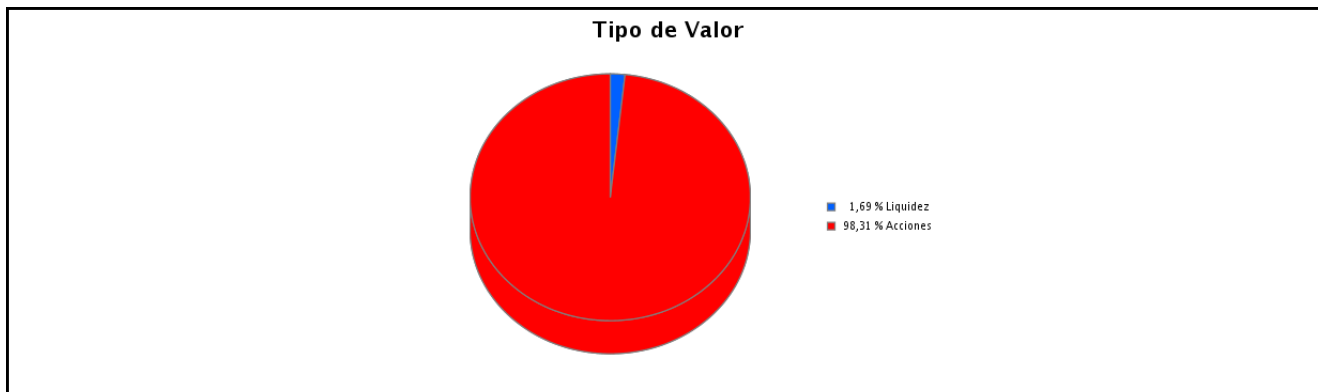
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	41	1,75
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	41	1,75
TOTAL IIC	222	3,14	105	4,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	222	3,14	145	6,26
TOTAL RV COTIZADA	6.860	97,01	1.976	85,11
TOTAL RENTA VARIABLE	6.860	97,01	1.976	85,11
TOTAL IIC	76	1,07	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.936	98,08	1.976	85,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.158	101,22	2.121	91,37

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
MICROSTRATEGY INC - CL A	Compra Opcion MICROSTRATEGY INC - CL A 100 Fisica	340	Cobertura
Total subyacente renta variable		340	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		340	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

C.) Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%  
Con fecha de septiembre tiene lugar un reembolso de un partícipes en el compartimento Alcalá Multigestión Oricalko que supone más de un % del Patrimonio del mismo.

J.) Otros hechos relevantes.  
Alcalá Multigestión Oricalko supera el 120% del patrimonio de la IIC en el compromiso adquirido por las posiciones mantenidas en derivados

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
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 una entidad del grupo de la gestora o 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 Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.578.426,56 euros que supone el 22,32% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 4.525.989,43 euros, suponiendo un 60,25% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 9.424,87 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 2.007.640,53 euros, suponiendo un 26,72% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 4.390,14 euros.

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 2.774.156,86 euros, suponiendo un 36,93% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 2.151,15 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 1.839.535,76 euros, suponiendo un 24,49% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1393,39 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. En un mercado indeciso por conocer si los datos inflacionistas que están manifestándose serán transitorias o permanentes. Claramente el Nasdaq y el sector de la tecnología es los que mas han sufrido esta indecisión con una volatilidad espectacular. Además seguimos inmersos en la pandemia de Covid-19, que con sus ultimas variantes añade mas intranquilidad a la recuperación económica y a los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Hemos seguido diversificando nuestra cartera de Tecnología ,en sectores de Blockchain ,Cloud computing y Semiconductores . Hemos reducido nuestra exposición al sector de automoción y coche eléctrico, debido a como puedan afectar a sus resultados , las paradas técnicas en producción ,debido a la falta de aprovisionamientos que esta sufriendo el sector, debido en gran medida al parón sufrido por la pandemia. Sin embargo hemos empezado a incorporar activos del sector aeroespacial . Dada nuestra gran exposición al sector de Blockchain, optamos a redistribuir los pesos de nuestra cartera, incorporando activos criptograficos recientemente aprobado por la CNMV, a través de notas o ETNs

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 56,31%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,28%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo creció en un 498,30% hasta 7.071.650,17 euros frente a 1.181.961,19 euros del periodo anterior. El número de partícipes aumentó en el periodo en 517 pasando de 20 a 537 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 56,31% frente a una rentabilidad de 4,04% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,72% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,47% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 56,31% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,33%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En la primera parte del trimestre invertimos en Asia con la incorporación de TENCENT , XIAOMI, MEITUAN , EHANG HOLDINGS, 360 DIGITECH y el ETF de XTRACKERS HARVEST CSI300.

En el sector de los semiconductores de predominio asiático, con la incorporación de empresas como TSM, TEXAS INSTRUMENTS, MICROCHIP TECHNOLOGY INC, AMD y la neerlandesa ASML.

En sector de tecnología, PALANTIR, VERITONE , AKAMI, CLOUDFLARE Y SOFTBANK. En el sector de economía digital , ( plataformas o soluciones en línea ) incorporamos ETSY y FIVERR INTERNATIONAL, UBER, LEMONADE y DRAFTKINGS INC. A partir de Abril, a raíz de la aprobación de la CNMV para que las IIC pudiesen invertir en ETNs de criptomonedas, optamos por invertir en Notas de Bitcoin, Ethereum, y Binance , reduciendo así mismo la exposición global de la cartera que teníamos en empresas mineras de criptomonedas. Por último recomparamos AMAZON nuestra cartera como inversión a largo plazo , e invertimos en VIRGIN GALACTIC, para coger exposición directa al sector aeroespacial.

Las empresas que mas han contribuido a alcanzar la rentabilidad del 56,31% durante este semestre han sido: ARGO BLOCKCHAIN con un 10.22% de porcentaje de ponderación en cartera, y un 282.43% de rentabilidad en este semestre.

HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES con un 7.38% de porcentaje de ponderación en cartera, y un 59.37 % de rentabilidad en este semestre.

BITFARMS LTD/CANADA con un 4.76% de porcentaje de ponderación en cartera, y un 106.67 % de rentabilidad en este semestre.

VOYAGER DIGITAL LTD con un 4.53% de porcentaje de ponderación en cartera, y un 436.13 % de rentabilidad en este semestre

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 0,86%. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo 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 70,28%, frente a una volatilidad de 0,06% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

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 informe han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 0,00 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 3.207,78 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. A nivel general, las últimas variantes de la pandemia y sus nuevas repercusiones, así como la baja inmunización que pudieran conseguir las vacunas actuales, es un motivo de seguimiento constante, y sería el factor que nos llevaría a adoptar cambios en la cartera con m a s r a p i d e z y d e t e r m i n a c i ó n .

Seguimos viendo favorables la evolución de los mercados de renta variable, debido a todos los estímulos para la recuperación económica que los gobiernos han adoptado, y a pesar de la volatilidad cada vez mayor que proveemos, pensamos que veremos nuevos máximos también para antes de fin de año.

Donde más oportunidades seguimos viendo es en el mercado criptográfico y en el sector de blockchain, que se encuentra en un periodo de consolidación, tras haberse duplicado Bitcoin (Activo más referente del sector) durante el primer trimestre, para retroceder a final de este semestre a los niveles de principio de año. Este recorte se ha producido por mayoritariamente por cambios regulatorios en China para las empresas de minería de criptomonedas, pero opinamos que aún trastocando todo el sector a corto plazo, no ha hecho más que regular la actividad haciéndola más limpia y regulada, a medio y largo plazo.

Así mismo, pensamos que este periodo bajada y ahora en consolidación, podrá revertirse antes de fin de año, debido a cambios en los protocolos y en la usabilidad (hasta para las finanzas) de las redes descentralizadas que están implantándose en la actualidad, por lo que mantendremos nuestra preponderancia en este sector.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	0	0,00	41	1,75
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	41	1,75
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	41	1,75
ES0133062036 - Acciones KRAKATOA INVERSIONS	EUR	104	1,47	0	0,00
ES0139883039 - Acciones DATA INCOME 21 SICAV	EUR	118	1,67	105	4,51
<b>TOTAL IIC</b>		222	3,14	105	4,51
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		222	3,14	145	6,26
CNE100000296 - Acciones BYD COMPANY LTD-H	HKD	63	0,89	53	2,30
CNE1000048K8 - Acciones HAIER	HKD	9	0,13	0	0,00
KYG1144A1058 - Acciones BIT DIGITAL INC	USD	14	0,20	78	3,38
KYG3R33A1063 - Acciones EBANG INTERNATIONAL HOLDINGS	USD	0	0,00	12	0,54
KYG370921069 - Acciones GALAXY DIGITAL HOLDINGS	CAD	487	6,89	285	12,26
KYG3777B1032 - Acciones GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HKD	16	0,22	17	0,72
BMG423131256 - Acciones HAIER	HKD	0	0,00	8	0,33
VGG456671053 - Acciones HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGI	USD	1	0,02	1	0,06
KYG5138B1023 - Acciones JINCHUAN GROUP INTERNATIONAL	HKD	24	0,34	19	0,82
KYG596691041 - Acciones MEITUAN CLASS B	HKD	38	0,54	9	0,40
KYG8655K1094 - Acciones TIANNENG POWER INTERNATIONAL	HKD	12	0,17	16	0,68
KYG8990Y1035 - Acciones TPG PACE TECHNOLOGIES CORP	USD	33	0,47	0	0,00
KYG9441E1008 - Acciones VPC IMPACT ACQUISITION	USD	76	1,07	0	0,00
KYG9830T1067 - Acciones XIAMI CORP	HKD	99	1,40	0	0,00
KYG875721634 - Acciones TENCENT HOLDINGS	EUR	0	0,00	38	1,65
GB00BJYDH287 - Acciones WISDOMTREE BITCOIN	USD	188	2,66	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GG00BPFJTF46 - Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	USD	5	0,07	4	0,19
GB00BZ15CS02 - Acciones ARGO BLOCKCHAIN PLC	GBP	584	8,25	172	7,42
GB00B15KXQ89 - Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	USD	48	0,68	0	0,00
GB00B684MW17 - Acciones DB ETC PLC	USD	22	0,31	16	0,69
DE000A1TNV91 - Acciones BITCOIN GROUP SE 7,625	EUR	206	2,91	0	0,00
DE000A27Z304 - Acciones BTCETC BITCOIN ETP 2,625	EUR	193	2,74	0	0,00
DE000A3GMKD7 - Acciones ETC ISSUANCE GMBH 2,625	EUR	251	3,55	0	0,00
AU000000CPH2 - Acciones CRESO PHARMA LTD	AUD	17	0,24	0	0,00
AU000000GGG4 - Acciones GREENLAND MINERALS LTD	AUD	15	0,21	0	0,00
GB0009252882 - Acciones GLAXO WELLCOM	GBP	0	0,00	88	3,78
GB0006601479 - Acciones ON LINE BLOCKCHAIN	GBP	13	0,18	0	0,00
NO0010081235 - Acciones NEL ASA	NOK	22	0,31	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	87	1,23	0	0,00
IL0010825102 - Acciones GILAT SATELLITE NETWORKS	USD	73	1,03	0	0,00
IL0011582033 - Acciones FIVERR INTERNATIONALS	USD	102	1,45	0	0,00
CH0012221716 - Acciones ABB GROUP	CHF	17	0,24	14	0,59
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES IN	USD	158	2,24	83	3,56
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	67	0,95	0	0,00
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	57	0,81	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	73	1,03	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	71	1,00	0	0,00
US0492841020 - Acciones KUEHNE + NAGEL INTL	USD	59	0,83	0	0,00
CH0496454155 - Acciones 21 SHARES 2,625	USD	82	1,16	0	0,00
US05581M3051 - Acciones BTCS INC	USD	43	0,61	0	0,00
CA09173B1076 - Acciones BITFARMS LTD OF CANADA	CAD	331	4,68	161	6,93
US0937121079 - Acciones BLOOM ENERGY CORP	USD	5	0,06	0	0,00
US13001C1053 - Acciones CALIBER IMAGING & DIAGNOSTIC	USD	4	0,06	5	0,21
CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORPORATION CA	USD	126	1,78	9	0,40
US18915M1071 - Acciones CLOUDFLARE INC	USD	62	0,88	0	0,00
CA2326621067 - Acciones CYPHERPUNK HOLDINGS INC	CAD	26	0,37	30	1,28
CA23345B2003 - Acciones DMG BLOCKCHAIN SOLUTIONS INC	CAD	33	0,47	0	0,00
US26142R1041 - Acciones DRAFTKINGS INC	USD	31	0,44	0	0,00
US26443V1017 - Acciones DULUTH HOLDINGS INC	USD	9	0,12	0	0,00
US26853E1029 - Acciones EHANG HOLDINGS	USD	94	1,33	46	2,00
US29786A1060 - Acciones ETSY INC	USD	43	0,61	0	0,00
US3021041047 - Acciones EXONE COMPANY	USD	18	0,26	0	0,00
US30255D1000 - Acciones FIH MOBILE	USD	4	0,06	3	0,12
US3364331070 - Acciones FIRST SOLAR INC	USD	38	0,54	0	0,00
US36118L1061 - Acciones FUTU HOLDINGS	USD	45	0,64	0	0,00
US3687361044 - Acciones GENERAC HOLDINGS INC	USD	11	0,15	0	0,00
US43289P1066 - Acciones HIMAX TECHNOLOGIES INC	USD	56	0,79	0	0,00
CA43366H1001 - Acciones HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES	CAD	631	8,92	261	11,26
CA44812T1021 - Acciones HUT 8 MINING CORP	CAD	112	1,58	68	2,93
US50202M1027 - Acciones LI AUTO INC	USD	41	0,58	6	0,25
US52567D1072 - Acciones LEMONADE INC	USD	74	1,04	0	0,00
CA5357611006 - Acciones LINK GLOBAL TECHNOLOGIES INC	CAD	30	0,43	0	0,00
US5657881067 - Acciones MARATHON PATENT GROUP INC	USD	74	1,05	0	0,00
US56585W4015 - Acciones MARATHON PATENT GROUP INC	USD	0	0,00	43	1,84
US5949724083 - Acciones MICROSTRATEGY INC	USD	84	1,19	48	2,06
US5950171042 - Acciones MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	6	0,09	28	1,22
US62914V1061 - Acciones NIO INC	USD	72	1,02	4	0,17
US63008G2030 - Acciones NANO DIMENSION	USD	24	0,34	0	0,00
CA64073L1013 - Acciones NEPTUNE DASH TECHNOLOGIES CO	CAD	156	2,21	0	0,00
US65481N1000 - Acciones NIU TECHNOLOGIES	USD	4	0,06	3	0,15
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES	USD	178	2,51	67	2,91
US7594701077 - Acciones RELIANCE INDUSTRIES LTD	USD	0	0,00	4	0,19
US7672921050 - Acciones RIOT BLOCKCHAIN INC	USD	70	0,99	38	1,62
US81663N2062 - Acciones SEMICONDUCTOR MANUFACTURING IN	USD	0	0,00	17	0,74
US82837P4081 - Acciones SILVERGATE CAPITAL CORP	USD	168	2,37	73	3,14
US83067L1098 - Acciones SKILLZ INC	USD	55	0,78	0	0,00
US83404D1090 - Acciones SOFTBANK GROUP CORP	USD	59	0,83	0	0,00
US8522341036 - Acciones SQUARE INC	USD	51	0,73	0	0,00
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	121	1,71	18	0,77
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	32	0,45	29	1,27
US88557W1018 - Acciones 360 DIGITECH	USD	9	0,12	0	0,00
US88688T1007 - Acciones TILRAY INC	USD	89	1,26	0	0,00
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	32	0,45	0	0,00
US92242Y1001 - Acciones VEDANTA RESOURCES PLC	USD	6	0,08	4	0,15
US92766K1060 - Acciones VIRGIN GALACTIC HOLDINGS	USD	57	0,80	0	0,00
CA92919V1085 - Acciones VOYAGER DIGITAL LTD	CAD	360	5,09	96	4,16
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.860</b>	<b>97,01</b>	<b>1.976</b>	<b>85,11</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.860</b>	<b>97,01</b>	<b>1.976</b>	<b>85,11</b>
LU0875160326 - Acciones XTRACKERS	USD	76	1,07	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>76</b>	<b>1,07</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		6.936	98,08	1.976	85,11
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		7.158	101,22	2.121	91,37
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US81663N2062 - Acciones SEMICONDUCTOR MANUFACTURING IN	USD	0	0,00	0	0,00

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ALCALA MULTIGESTION/ EI2 VALUE

Fecha de registro: 24/04/2020

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Invertirá un 50%-100% en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invierte, de manera directa o indirecta, a través de IIC, un 75%-100% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total.

Aplicará estrategias de "inversión en valor", seleccionando activos infravalorados por el mercado con un alto potencial de revalorización o bien seleccionando fondos que tengan este tipo de gestión.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento 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	0,01	0,18	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,35	0,00	-0,39

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	1.141	741		

#### Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

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

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	24,89	5,06	18,88	23,32	-2,14				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,23	21-04-2021	-2,49	01-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,57	01-06-2021	3,45	08-01-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,99	11,47	19,50	23,01	11,72				
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33				
Letra Tesoro 1 año	0,06	0,05	0,07	0,07	0,06				
BENCHMARK ALCALA MULTIGESTION EI2 VALUE	11,45	11,26	11,73	16,75	16,87				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,78	14,78	16,32						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

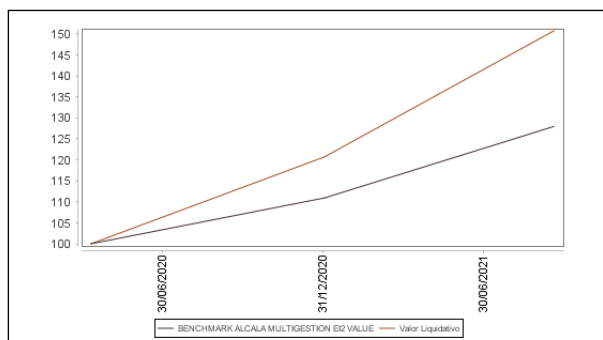
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,24	1,11	1,13	0,67	1,28	2,97			

(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

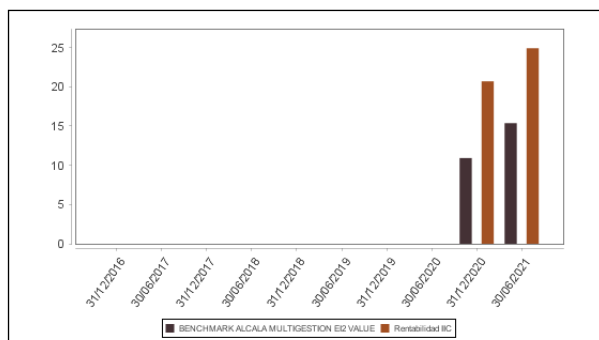
compraventa de valores.

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 últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	935	19	0
Renta Fija Mixta Euro	28.120	228	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	7.955	96	5
Renta Variable Mixta Internacional	27.981	150	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.089	306	14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	31.697	235	3
Global	31.907	1.412	17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>148.686</b>	<b>2.446</b>	<b>7,52</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.094	95,88	699	94,33
* Cartera interior	819	71,78	550	74,22
* Cartera exterior	274	24,01	149	20,11
* 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)	51	4,47	47	6,34
(+/-) RESTO	-4	-0,35	-5	-0,67
TOTAL PATRIMONIO	1.141	100,00 %	741	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)	741	193	741	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,34	95,86	25,34	-260,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	19,86	29,97	19,86	2.452,95
(+) Rendimientos de gestión	21,14	31,18	21,14	3.717,30
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,06	1,46	-0,06	-189,00
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	21,20	30,66	21,20	4.309,10
± Otros resultados	0,00	-0,31	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,45	-1,83	-1,45	-746,01
- Comisión de gestión	-1,11	-1,12	-1,11	-2.398,84
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2.368,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,29	-0,11	-324,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,12	-0,02	-112,52
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,29	-0,20	100,00
(+) Ingresos	0,17	0,00	0,17	72.705,34
+ 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	0,17	0,00	0,17	72.705,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.141	741	1.141	

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

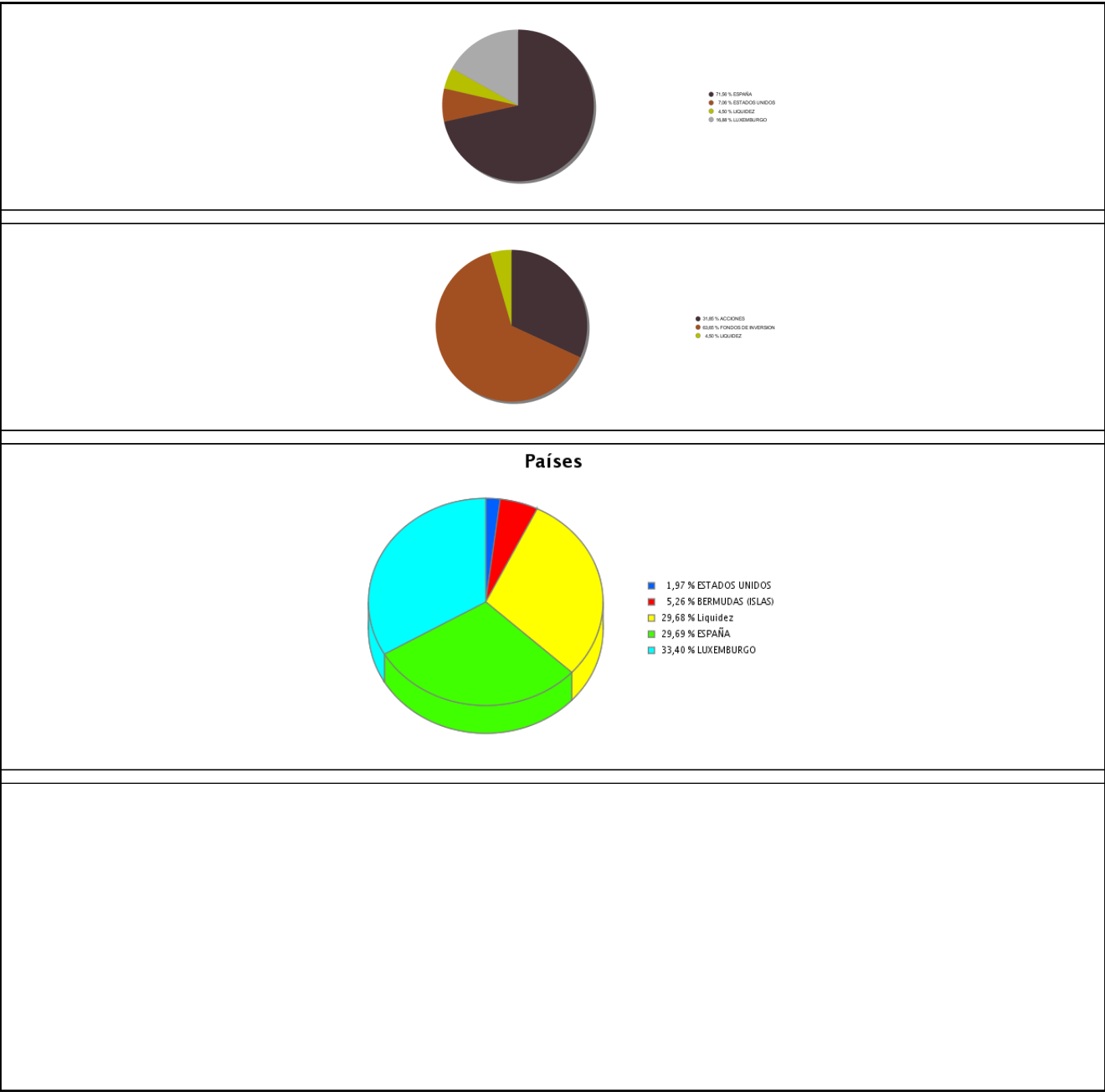
3. Inversiones financieras

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

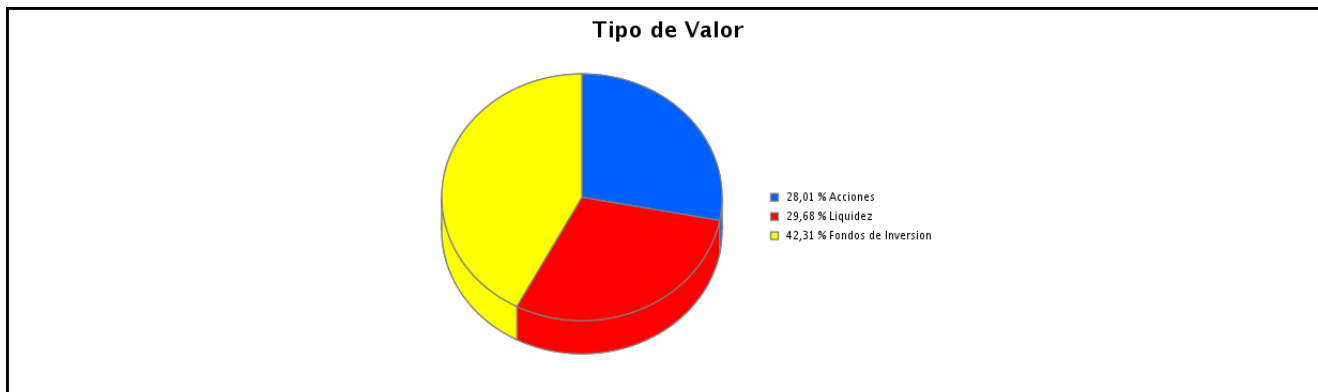
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	819	71,80	550	74,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	819	71,80	550	74,24
TOTAL RV COTIZADA	81	7,08	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	81	7,08	0	0,00
TOTAL IIC	193	16,93	149	20,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	274	24,02	149	20,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.094	95,82	699	94,30

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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 Partícipe significativo con un volumen de inversión de 262.890,83 euros que supone el 23,03% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 260.808,23 euros que supone el 22,85% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 292.838,45 euros que supone el 25,66% sobre el patrimonio de la IIC.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 48.000,00 euros suponiendo un 5,42% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 129.301,17 euros, suponiendo un 14,60% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 40,90 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 38.355,78 euros, suponiendo un 4,33% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

h.) Las operaciones de Repo de este fondo son realizadas por Banco Alcala, c onforme a los procedimientos recogidos en el Reglamento Interno de Conducta de la Gestora.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

## 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. El segundo trimestre del año ha destacado 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 ha reiterado que esta inflación es transitoria y que se trata de movimientos puntuales del corto plazo provocados por sectores muy concretos relacionados de forma directa con la recuperación económica, pero en últimos meses se ha vuelto ligeramente más agresiva y el diagrama de puntos ha empezado a reflejar dos subidas de tipos en 2023 hacia el rango 0,50%/0,75% desde 0,0%/0,25% actual, frente a la ausencia de subidas hace solo tres meses. No es una opinión unánime pero sí mayoritaria (13 consejeros de un total de 18) y parece el preludio de un cambio de tendencia si la macro continúa por la buena dirección (PIB y empleo especialmente). El mercado de momento sigue fijando una primera subida para finales de 2022, por lo que continua el debate sobre cuando iniciarán la retirada de los estímulos los Bancos Centrales con la mirada puesta sobre todo en los datos macro.

La renta variable marca nuevos máximos históricos impulsado por un estímulo fiscal estadounidense mayor de lo esperado, unido a unas campañas de vacunación que han continuado acelerándose en la mayor parte de las economías desarrolladas, especialmente en Europa, que, aunque se quedó atrás durante el primer trimestre del año, empieza a alcanzar ya los niveles de Gran Bretaña y Estados Unidos.

El S&P 500 ha subido un +14,41% durante el primer semestre del año gracias al fuerte crecimiento de los beneficios del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales, ya que Joe Biden alcanzó un acuerdo bipartidista para aumentar el gasto en infraestructuras en 600.000 millones de dólares. Destacar también el buen comportamiento del

Nasdaq durante el mes de junio, porque a pesar de los datos de inflación récord de los últimos años y pese a que la Fed ha empezado a ser algo más Hawkish de lo esperado, el índice resurgió con mucha fuerza en junio subiendo un +6,34%, lo que ha hecho que el Nasdaq cierre este primer semestre del año con una rentabilidad del +12,93%. Las acciones europeas también han tenido un gran comportamiento en lo que llevamos de año apoyadas por la reapertura de las principales economías, lo que ha hecho que el Eurostoxx se revalorice un +14,40% en el año, a pesar de que el sentimiento de los inversores se ha visto atenuado en los últimos días de junio por la propagación de la variante delta

En los mercados de Renta Fija las rentabilidades mínimas en los bonos soberanos podrían haber quedado atrás. El T-Note y el Bund continúan en un rango lateral, aunque el diagrama de puntos/perspectivas de tipos de la Fed es ahora el más hawkish de los últimos meses, lo que invita a pensar en un repunte gradual de tirs según avanza el verano.

En crédito, los buenos resultados empresariales continúan apoyándolo. Estos activos se benefician de una mayor ratio de subidas de rating, una tasa de default que se prevé más baja que en las primeras proyecciones tras el inicio de la pandemia y una estrategia de las empresas para conservar liquidez y ajustar los gastos que mejoran las métricas de riesgo. Los datos publicados de PMI's hacen prever una fuerte recuperación global lo que también debería apoyar a la renta fija privada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A lo largo del primer semestre el fondo ha continuado con su estrategia de inversión manteniendo sus posiciones en fondos de carácter value en los cuales confiamos. Se realizan unas compras para invertir nuevas entradas de capital.

c) Índice de referencia. La rentabilidad del fondo es de 24,89%, por encima de la rentabilidad de su índice de referencia, que es de 15,35%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo creció en un 492,62% hasta 1.141.279,23 euros frente a 192.582,75 euros del periodo anterior. El número de partícipes aumentó en el periodo en 15 pasando de 5 a 20 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 24,89% frente a una rentabilidad de 0% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 1,12% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 24,89% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,33%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La cartera sigue compuesta por fondos de inversión los cuales compartimos su filosofía y vemos que son adecuados al perfil de riesgo de nuestro fondo, siempre teniendo en cuenta la preservación de capital como nuestro principal objetivo. Durante el segundo trimestre tras unas entradas de capital se procedió a aumentar nuestra posición en el fondo de Azvalor Internacional, se compro acciones de Berkshire Hathaway y se inició inversión en el fondo B&H Flexible.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo 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 el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 15,99%, frente a una volatilidad de 11,45% de su índice de referencia y una volatilidad de la letra del tesoro español con vencimiento un año de 0,06%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

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 0,00 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 281,93 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. De cara al segundo semestre del año, el punto de mira va a estar en la inflación y las respuestas de los bancos centrales, que, aunque alegan ser transitoria, en el último mes insinuaron que el "tapering" de las compras podría comenzar antes de lo previsto dadas las perspectivas económicas más sólidas. Aunque de momento Powell resta hierro al asunto, el mercado espera obtener pistas en la celebración de Jackson Hole en el mes de agosto o a más tardar en septiembre.

La atención seguirá centrándose también en la evolución de la pandemia y sobre todo en el ritmo de vacunación por parte de los distintos países. La tasa de vacunación sigue aumentando de manera significativa en Europa que se acerca cada vez más a los niveles de Reino Unido y Estados Unidos. Aun así, el mundo entero y sobre todo Europa se enfrenta a la temporada de verano con una variante delta cada vez más extendida, lo que está obligando a números países a retroceder y a volver a nuevas restricciones con el fin de poder controlar una posible nueva ola.

Sigue existiendo cierta descorrelación entre la situación de los mercados financieros (favorecidos por un entorno de muy bajos tipos de interés) y las economías reales recuperándose a menor ritmo que los mercados financieros.

En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos. Disponemos de liquidez en la cartera por lo que 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	%
ES0107696017 - Participaciones ALCALA MULTIGESTION ORICALCO	EUR	14	1,26	0	0,00
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	143	12,55	29	3,85
ES0112612017 - Participaciones BUY&HOLD CAPITAL, SGIIC SA	EUR	8	0,70	0	0,00
ES0119199000 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIIC	EUR	177	15,54	135	18,23
ES0124037005 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIIC	EUR	193	16,88	148	20,03
ES0139883039 - Acciones DATA INCOME 21 SICAV	EUR	168	14,73	149	20,05
ES0155441035 - Acciones COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIIC	EUR	116	10,14	89	12,07
<b>TOTAL IIC</b>		<b>819</b>	<b>71,80</b>	<b>550</b>	<b>74,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>819</b>	<b>71,80</b>	<b>550</b>	<b>74,24</b>
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	81	7,08	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>81</b>	<b>7,08</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>81</b>	<b>7,08</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU1372006947 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIIC	EUR	193	16,93	149	20,07
<b>TOTAL IIC</b>		<b>193</b>	<b>16,93</b>	<b>149</b>	<b>20,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>274</b>	<b>24,02</b>	<b>149</b>	<b>20,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.094</b>	<b>95,82</b>	<b>699</b>	<b>94,30</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

N/A

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ALCALA MULTIGESTION/ GREEN 21

Fecha de registro: 08/05/2020

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

### Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, esta IIC aplica criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable (buscando compañías consideradas inversión : empresas que integren en su estrategia y operativa, oportunidades de minimización de riesgos medioambientales, sociales y de gobernabilidad, para crear valor a medio/largo plazo). Existe un comité ético.

La mayoría de la cartera cumplirá con el ideario ético del fondo.

Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), un 0-100% de la exposición total en renta variable o en activos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) sin predeterminación portipo de emisor (público/privado), divisas, países, sectores, capitalización, rating emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera en renta fija de baja calidad) o duración media de la cartera de renta fija.

### Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento 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	0,46	0,00	0,46	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-2,35	-7,65	-2,35	-3,94

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	746	628		

#### Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

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

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,17	-0,09	-3,09	1,98	-2,12				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	04-05-2021	-2,30	22-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,57	20-05-2021	2,21	09-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,71	10,45	16,41	3,12	0,07				
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33				
Letra Tesoro 1 año	0,06	0,05	0,07	0,07	0,06				
BENCHMARK ALCALA MULTIGESTION GREEN 21	36,49	22,90	46,43	26,82	25,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,62	5,62							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

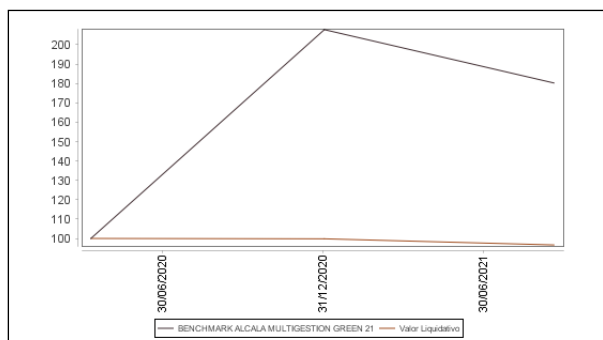
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,30	0,65	0,65	0,23	2,06	1,76			

(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

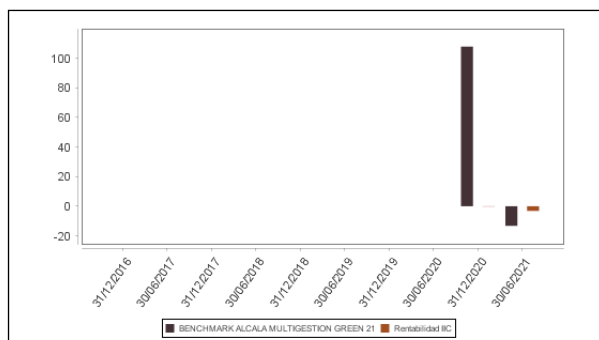
compraventa de valores.

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 últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	935	19	0
Renta Fija Mixta Euro	28.120	228	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	7.955	96	5
Renta Variable Mixta Internacional	27.981	150	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.089	306	14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	31.697	235	3
Global	31.907	1.412	17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>148.686</b>	<b>2.446</b>	<b>7,52</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre



Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	590	79,09	577	91,88
* Cartera interior	161	21,58	297	47,29
* Cartera exterior	429	57,51	281	44,75
* 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)	157	21,05	54	8,60
(+/-) RESTO	-1	-0,13	-4	-0,64
TOTAL PATRIMONIO	746	100,00 %	628	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)	628	59	628	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,71	244,83	19,71	100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,06	6,88	-3,06	-3.557,90
(+) Rendimientos de gestión	-1,91	8,85	-1,91	-140.074,43
+ Intereses	-0,05	-0,15	-0,05	-3.661,03
+ Dividendos	0,47	0,00	0,47	100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,75	6,56	-2,75	100,00
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,45	2,44	0,45	100,00
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,38	-1,97	-1,38	-1.683,93
- Comisión de gestión	-1,12	-1,11	-1,12	-4.530,91
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-4.184,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,56	-0,16	-434,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,23	-0,02	-235,10
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,07	100,00
(+) Ingresos	0,23	0,00	0,23	62.800,38
+ 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	0,23	0,00	0,23	62.800,38
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	746	628	746	

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

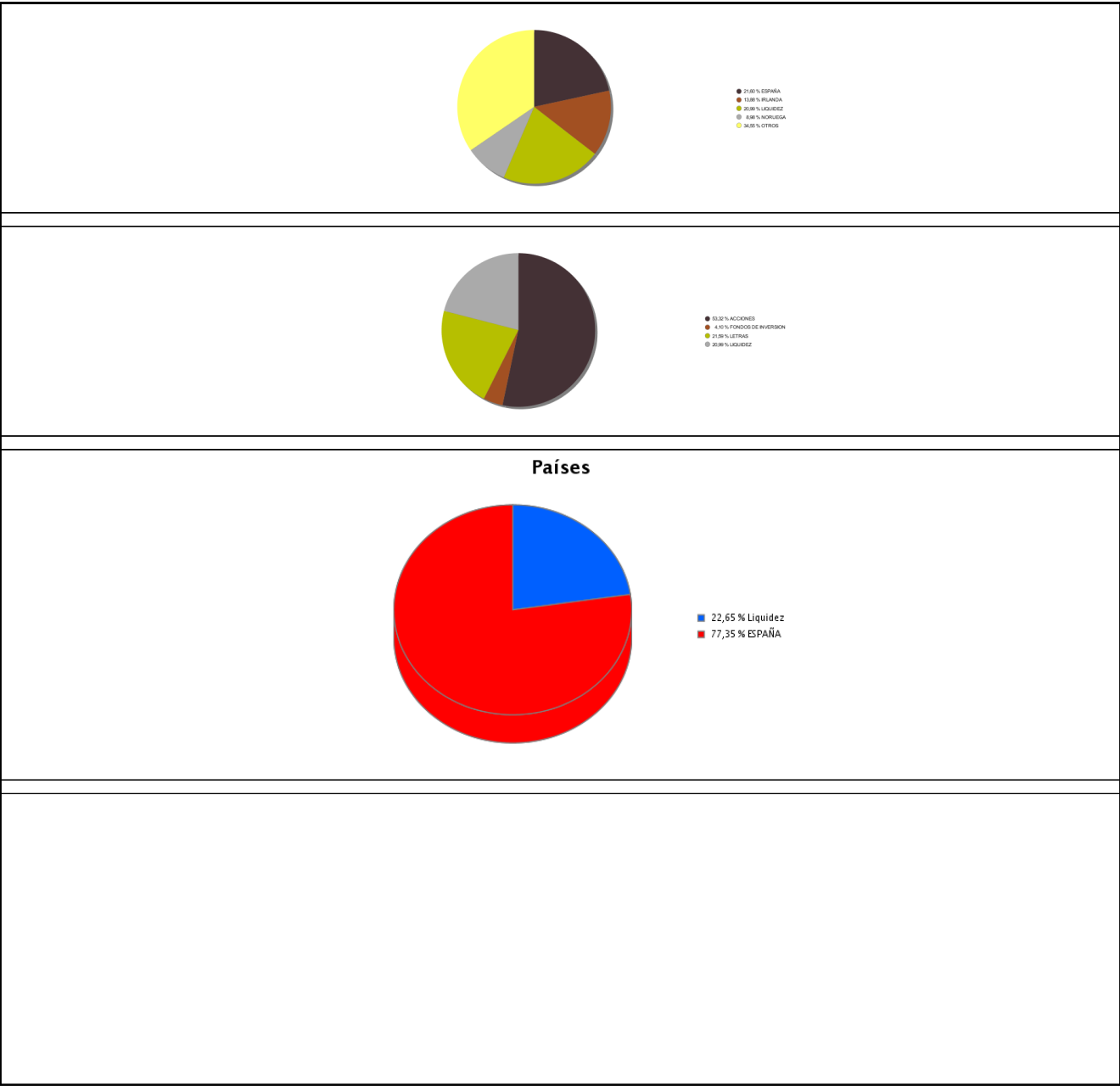
3. Inversiones financieras

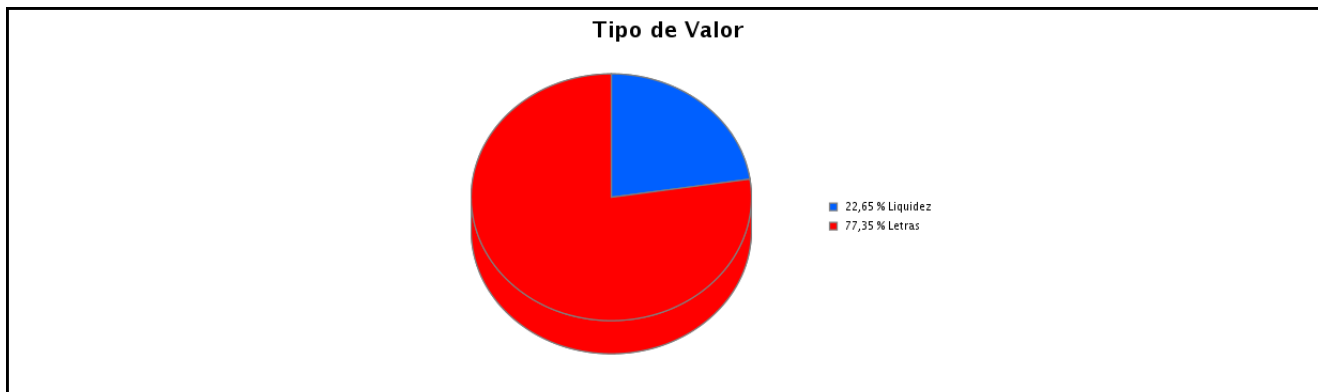
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	161	21,62	297	47,26
TOTAL RENTA FIJA	161	21,62	297	47,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	161	21,62	297	47,26
TOTAL RV COTIZADA	376	50,35	225	35,83
TOTAL RENTA VARIABLE	376	50,35	225	35,83
TOTAL IIC	53	7,14	56	8,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	429	57,49	281	44,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	590	79,11	577	91,97

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

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





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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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 Partícipe significativo con un volumen de inversión de 298.684,24 euros que supone el 40,04% 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 29.459,36 euros, suponiendo un 4,15% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 27,36 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 126.436,80 euros, suponiendo un 17,80% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 143,06 euros.

Anexo:

h.) Las operaciones de Repo de este fondo son realizadas por Banco Alcala, c onforme a los procedimientos recogidos en el Reglamento Interno de Conducta de la Gestora.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

## 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. El segundo trimestre del año ha destacado 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 ha reiterado que esta inflación es transitoria y que se trata de movimientos puntuales del corto plazo provocados por sectores muy concretos relacionados de forma directa con la recuperación económica, pero en últimos meses se ha vuelto ligeramente más agresiva y el diagrama de puntos ha empezado a reflejar dos subidas de tipos en 2023 hacia el rango 0,50%/0,75% desde 0,0%/0,25% actual, frente a la ausencia de subidas hace solo tres meses. No es una opinión unánime pero sí mayoritaria (13 consejeros de un total de 18) y parece el preludio de un cambio de tendencia si la macro continúa por la buena dirección (PIB y empleo especialmente). El mercado de momento sigue fijando una primera subida para finales de 2022, por lo que continua el debate sobre cuando iniciarán la retirada de los estímulos los Bancos Centrales con la mirada puesta sobre todo en los datos macro.

La renta variable marca nuevos máximos históricos impulsado por un estímulo fiscal estadounidense mayor de lo esperado, unido a unas campañas de vacunación que han continuado acelerándose en la mayor parte de las economías desarrolladas, especialmente en Europa, que, aunque se quedó atrás durante el primer trimestre del año, empieza a alcanzar ya los niveles de Gran Bretaña y Estados Unidos.

El S&P 500 ha subido un +14,41% durante el primer semestre del año gracias al fuerte crecimiento de los beneficios del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales, ya que Joe Biden alcanzó un acuerdo bipartidista para aumentar el gasto en infraestructuras en 600.000 millones de dólares. Destacar también el buen comportamiento del Nasdaq durante el mes de junio, porque a pesar de los datos de inflación récord de los últimos años y pese a que la Fed ha empezado a ser algo más Hawkish de lo esperado, el índice resurgió con mucha fuerza en junio subiendo un +6,34%, lo que ha hecho que el Nasdaq cierre este primer semestre del año con una rentabilidad del +12,93%. Las acciones europeas también han tenido un gran comportamiento en lo que llevamos de año apoyadas por la reapertura de las principales economías, lo que ha hecho que el Eurostoxx se revalorice un +14,40% en el año, a pesar de que el sentimiento de los inversores se ha visto atenuado en los últimos días de junio por la propagación de la variante delta

En los mercados de Renta Fija las rentabilidades mínimas en los bonos soberanos podrían haber quedado atrás. El T-Note y el Bund continúan en un rango lateral, aunque el diagrama de puntos/perspectivas de tipos de la Fed es ahora el más hawkish de los últimos meses, lo que invita a pensar en un repunte gradual de tises según avanza el verano.

En crédito, los buenos resultados empresariales continúan apoyándolo. Estos activos se benefician de una mayor ratio de subidas de rating, una tasa de default que se prevé más baja que en las primeras proyecciones tras el inicio de la pandemia y una estrategia de las empresas para conservar liquidez y ajustar los gastos que mejoran las métricas de riesgo. Los datos publicados de PMI's hacen prever una fuerte recuperación global lo que también debería apoyar a la renta fija privada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A lo largo del primer semestre el fondo ha continuado con su estrategia y en acorde con la política de invertir exclusivamente en renta variable en aquellos valores y etfs que responden a la vocación ESG del fondo.

c) Índice de referencia. La rentabilidad del fondo es de -3,17%, por encima de la rentabilidad de su índice de referencia, que es de -13,24%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo creció en un 1167,68% hasta 745.978,05 euros frente a 58.845,75 euros del periodo anterior. El número de partícipes aumentó en el periodo en 20 pasando de 1 a 21 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de -3,17% frente a una rentabilidad de 0% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 1,3% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de -3,17% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,33%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante este semestre las inversiones se han realizado en el primer trimestre. Se posiciono la cartera para afrontar de lo que entendíamos era la mejor manera posible esta primera mitad del año y consecuentemente pensábamos que nuestra cartera se comportaría bien a lo largo del proceso de apertura nuevamente de las economías. Durante el primer trimestre entendiendo que se había producido una evolución demasiado rápida y probablemente excesiva de valores y etfs relacionados con el mundo del hidrógeno verde, se procedió a la venta de aquellas inversiones relacionadas con el mismo, garantizando las plusvalías acumuladas y evitando así posibles correcciones como después efectivamente se produjeron. Concretamente Nel Asa, Ballard y el ETF Clean Energy son las inversiones más directamente relacionadas con esta operativa.

Además, se realizaron inversiones en sectores sostenibles como el del agua, tanto en valores directamente como en ETFs, energía eólica, principalmente off-shore así como en mundo de la captura de CO2, aspecto este de vital importancia para a la atenuación del efecto invernadero en el proceso de cambio climático que vivimos.

Durante el segundo semestre no se realizaron movimientos en la cartera

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 161.299,75 euros, un 21,62% sobre el patrimonio a fin de periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo 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 el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 13,71%, frente a una volatilidad de 36,49% de su índice de referencia y una volatilidad de la letra del tesoro español con vencimiento un año de 0,06%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

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 0,00 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 175,29 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. De cara al segundo semestre del año, el punto de mira va a estar en la inflación y las respuestas de los bancos centrales, que, aunque alegan ser transitoria, en el último mes insinuaron que el "tapering" de las compras podría comenzar antes de lo previsto dadas las perspectivas económicas más sólidas. Aunque de momento Powell resta hierro al asunto, el mercado espera obtener pistas en la celebración de Jackson Hole en el mes de agosto o a más tardar en septiembre.

La atención seguirá centrándose también en la evolución de la pandemia y sobre todo en el ritmo de vacunación por parte de los distintos países. La tasa de vacunación sigue aumentando de manera significativa en Europa que se acerca cada vez más a los niveles de Reino Unido y Estados Unidos. Aun así, el mundo entero y sobre todo Europa se enfrenta a la temporada de verano con una variante delta cada vez más extendida, lo que está obligando a números países a retroceder y a volver a nuevas restricciones con el fin de poder controlar una posible nueva ola.

Sigue existiendo cierta descorrelación entre la situación de los mercados financieros (favorecidos por un entorno de muy bajos tipos de interés) y las economías reales recuperándose a menor ritmo que los mercados financieros.

En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - REPO BANCO ALCA 0,045 2021-01-04	EUR	0	0,00	297	47,26
ES00000123X3 - REPO BANCO ALCA 0,045 2021-07-01	EUR	161	21,62	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		161	21,62	297	47,26
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		161	21,62	297	47,26
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		161	21,62	297	47,26
IE00BNC17X36 - Acciones FUSION FUEL GREEN	USD	15	1,96	0	0,00
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS AG	EUR	0	0,00	24	3,82
NL0000009827 - Acciones DSM	EUR	31	4,22	28	4,49
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	33	4,45	30	4,71
IE0004927939 - Acciones KINGSPAN GROUP	EUR	36	4,80	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	32	4,30	29	4,61
NO0010081235 - Acciones NEL ASA	NOK	20	2,64	28	4,40
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	27	3,56	29	4,59
DK0010268606 - Acciones VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	0	0,00	31	4,93
NO0010890304 - Acciones AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	29	3,90	0	0,00
NO0010890312 - Acciones AKER OFFSHORE WIND AS	NOK	18	2,46	0	0,00
DK0061539921 - Acciones VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	26	3,53	0	0,00
US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER	USD	23	3,14	0	0,00
CA0585861085 - Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	0	0,00	27	4,27
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	23	3,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30063P1057 - Acciones EXACT SCIENCES	USD	21	2,81	0	0,00
US47215P1066 - Acciones JD.COM	USD	20	2,71	0	0,00
US8740602052 - Acciones TAKEDA GROUP	USD	21	2,85	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>376</b>	<b>50,35</b>	<b>225</b>	<b>35,83</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>376</b>	<b>50,35</b>	<b>225</b>	<b>35,83</b>
IE00BGL86Z12 - Participaciones SHARES	USD	31	4,10	26	4,14
IE00B1XNHC34 - Acciones ISHARES	EUR	23	3,03	30	4,74
<b>TOTAL IIC</b>		<b>53</b>	<b>7,14</b>	<b>56</b>	<b>8,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>429</b>	<b>57,49</b>	<b>281</b>	<b>44,71</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>590</b>	<b>79,11</b>	<b>577</b>	<b>91,97</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

N/A

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ALCALA MULTIGESTION/ BENWAR GLOBAL

Fecha de registro: 23/12/2020

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7.

### Descripción general

Política de inversión: Estará expuesto a renta fija y a renta variable sin que esta última supere el 30%.

La exposición a renta variable estará constituida fundamentalmente por valores de emisores/mercados nacionales, zona euro y el resto de la exposición estará en otros países de la OCDE. No existe distribución predeterminada en cuanto a capitalización. La suma de las inversiones en

valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición a riesgo divisa no superará el 30%. La exposición a riesgo divisa no superará el 10%. Los activos de renta exposición total. menos

calidad crediticia media (mínimo BBB-) o si fuera inferior, la del Reino de España en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 10% de la exposición total podrá estar en baja calificación (rating inferior a BBB-). Serán

activos emitidos y negociados mayoritariamente en la UE y el resto emitidos/negociados en mercados de países de la OCDE. Se podrá invertir hasta un 10% en depósitos. La duración media

de la cartera podrá variar a juicio de la Gestora, entre 0 y 5 años, según la evolución previsible de los mercados. Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras.

### Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-3,40	-0,01	-3,40	0,00

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	1.443	59		

#### Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

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

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,25	2,82	1,39						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,05	04-05-2021	-1,08	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,17	14-05-2021	1,17	14-05-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,22	6,80	5,61						
Ibex-35	15,25	13,98	16,53						
Letra Tesoro 1 año	0,06	0,05	0,07						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

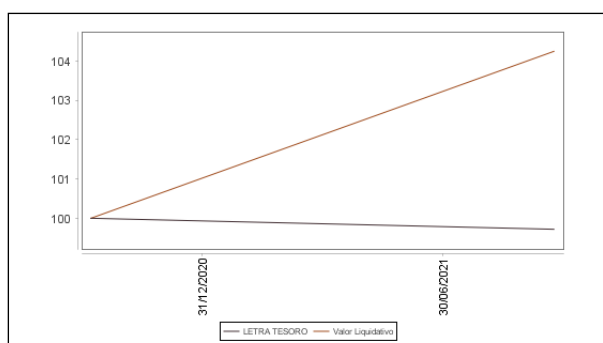
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,36	0,38	1,00		1,00			

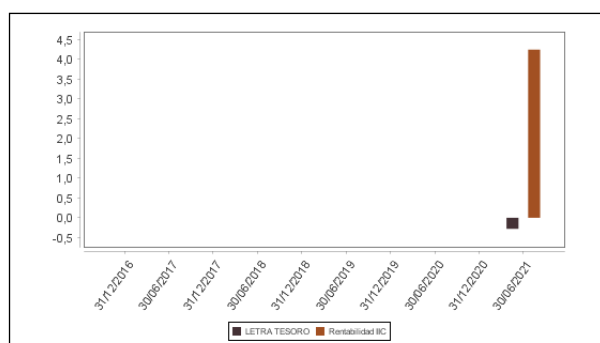
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	935	19	0
Renta Fija Mixta Euro	28.120	228	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	7.955	96	5
Renta Variable Mixta Internacional	27.981	150	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.089	306	14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	31.697	235	3
Global	31.907	1.412	17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>148.686</b>	<b>2.446</b>	<b>7,52</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.052	72,90	50	84,75
* Cartera interior	760	52,67	50	84,75

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	292	20,24	0	0,00
* 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)	333	23,08	10	16,95
(+/-) RESTO	58	4,02	-1	-1,69
TOTAL PATRIMONIO	1.443	100,00 %	59	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59	0	59	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	112,16	113,46	112,16	2.110,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,88	-0,99	4,88	-11.016,16
(+) Rendimientos de gestión	5,88	0,00	5,88	-6.314.223,64
+ Intereses	-0,11	0,00	-0,11	120.717,27
+ Dividendos	0,31	0,00	0,31	100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,18	0,00	2,18	100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,71	0,00	3,71	100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,28	0,00	-0,28	100,00
± Otros resultados	0,07	0,00	0,07	100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-1,00	-1,07	2.284,00
- Comisión de gestión	-0,86	-0,03	-0,86	71.315,69
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	44.190,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,01	-0,10	23.000,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,96	-0,01	-65,29
- Otros gastos repercutidos	-0,09	0,00	-0,09	100,00
(+) Ingresos	0,07	0,01	0,07	28.384,50
+ 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	0,07	0,01	0,07	28.384,50
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.443	59	1.443	

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

### 3. Inversiones financieras

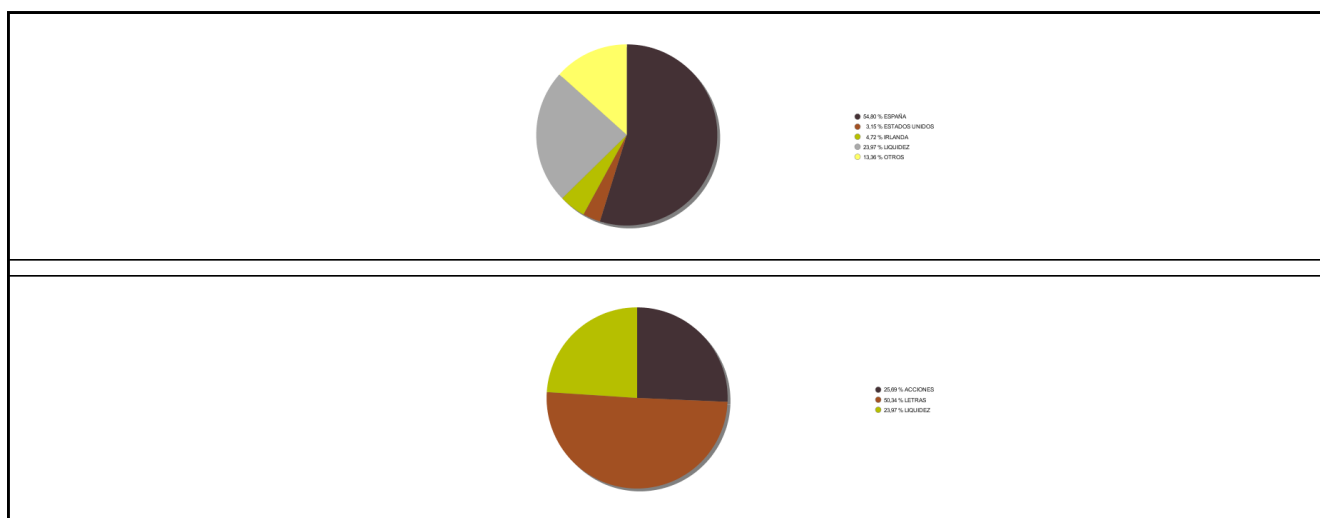
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	699	48,41	50	84,07
TOTAL RENTA FIJA	699	48,41	50	84,07
TOTAL RV COTIZADA	62	4,28	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	62	4,28	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	760	52,69	50	84,07
TOTAL RV COTIZADA	257	17,83	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	257	17,83	0	0,00
TOTAL IIC	37	2,59	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	295	20,42	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.055	73,11	50	84,07

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
DAX INDEX	Compra Futuro DAX INDEX 5	235	Cobertura
EURO STOXX BANKS (PRICE) EUR INDEX	Compra Futuro EURO STOXX BANKS (PRICE) EUR INDEX 5	39	Cobertura
NASDAQ 100	Compra Futuro NASDAQ 100 2	96	Cobertura
S&P 500	Compra Futuro S&P 500 5	194	Cobertura
Total subyacente renta variable		565	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURUSD	Venta Futuro EURUSD 1 2500	88	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		88	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		653	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j.) La CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de ALCALA MULTIGESTION, FI, inscrito en el registro de fondos de inversión de carácter financiero con el número 737, el compartimento ALCALA MULTIGESTION / BENWAR GLOBAL, y al mismo tiempo verificar y registrar su folleto explicativo y su documento con los datos fundamentales para el inversor.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

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 360.133,03 euros, suponiendo un 30,46% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1.010,19 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 170.038,73 euros, suponiendo un 14,38% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 404,14 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. Seguimos consideramos al mercado de renta variable en una tendencia alcista no cuestionable en proceso de fondo, pero al mismo tiempo en una fase de optimismo exacerbado por diferentes elementos de sentimiento inversor que pueden sugerir un proceso terminal. Sin embargo, siendo esta la situación desde octubre de 2020, el mercado se mantiene firme.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En este tipo de entornos intentamos seguir en el juego sin tener una exposición tan elevada como la que el vehículo permite, manteniendo con un grado de exposición cómodo que nos permita soportar eventuales correcciones sin aviso previo mientras el S&P500 se dirige a una resistencia ascendente que se proyecta desde 2010 y sube a un 1% mensual. A ese nivel, nuestro riesgo podría reducirse significativamente por consecución de objetivos primarios, esperando a una corrección en tiempo o profundidad en ese orden temporal antes de volver a tener una exposición significativa a la renta variable global.

c) Índice de referencia. La rentabilidad del fondo es de 4,25%, por encima de la rentabilidad de su índice de referencia, que es de 3,62%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. No aplicable, porque el compartimento tiene menos de un año.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 4,25% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,33%.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El modo en el que hemos considerado más sencillo trabajar este escenario es indexar una parte de la cartera, de más rápida reacción general sin tener que acudir a coberturas siempre imperfectas, y apostar por activos que nos parecen interesantes por diferentes cuestiones; completando así un mix confortable dentro de nuestra filosofía, tan respetuosa con la necesidad de proteger capital.

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 39,36%. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 698.644,29 euros, un 48,41% sobre el patrimonio a fin de periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo 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 el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 6,22%, frente a una volatilidad de 3,86% de su índice de referencia y una volatilidad de la letra del tesoro español con vencimiento un año de 0,06%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

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 0,00 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 307,57 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Un deterioro de nuestras perspectivas o el cumplimiento en vertical de los citados objetivos podría llevarnos a reducir la exposición.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123B9 - REPO INVERSI 0,800 2021-01-04	EUR	0	0,00	50	84,07
ES00000123X3 - REPO BANCO ALCA 0,045 2021-07-01	EUR	699	48,41	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		699	48,41	50	84,07
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		699	48,41	50	84,07
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	8	0,59	0	0,00
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	9	0,63	0	0,00
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	12	0,84	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	1	0,04	0	0,00
ES0184933812 - Acciones ZARDOYA OTIS	EUR	31	2,17	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		62	4,28	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		62	4,28	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		760	52,69	50	84,07
JE00B1VS3770 - Acciones ETFSECURITIES UK LIMITED	EUR	36	2,53	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV CVA	EUR	13	0,93	0	0,00
IE00BYXG2H39 - Acciones ISHARES	USD	28	1,95	0	0,00
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV	EUR	11	0,77	0	0,00
DE000A0D6554 - Acciones NORDEX SE	EUR	8	0,57	0	0,00
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	11	0,78	0	0,00
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	10	0,69	0	0,00
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	9	0,61	0	0,00
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	17	1,17	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	11	0,77	0	0,00
CH0025238863 - Acciones KUEHNE + NAGEL INTL	CHF	15	1,04	0	0,00
US0463531089 - Acciones ASTRAZENECA PLC	USD	12	0,81	0	0,00
CA1363851017 - Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	23	1,59	0	0,00
US20030N1019 - Acciones COMCAST	USD	11	0,75	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	22	1,54	0	0,00
CA86730L1094 - Acciones SUNDIAL GROWERS INC	USD	9	0,60	0	0,00
CA91688R1082 - Acciones UR ENERGY INC	USD	11	0,74	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		257	17,83	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		257	17,83	0	0,00
IE00B1XNHC34 - Acciones ISHARES	EUR	37	2,59	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		37	2,59	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		295	20,42	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.055	73,11	50	84,07

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

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



## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ALCALA MULTIGESTION/CORNAMUSA

Fecha de registro: 30/04/2021

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

### Descripción general

Política de inversión: 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.

La estrategia de inversión del compartimento conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. 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 del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,23		0,23	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03		-0,03	

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	2.111			

#### Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

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

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

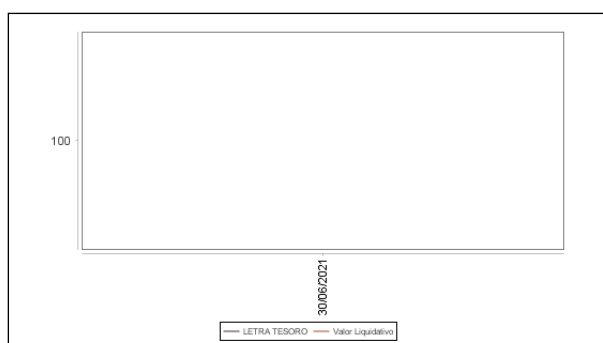
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19							

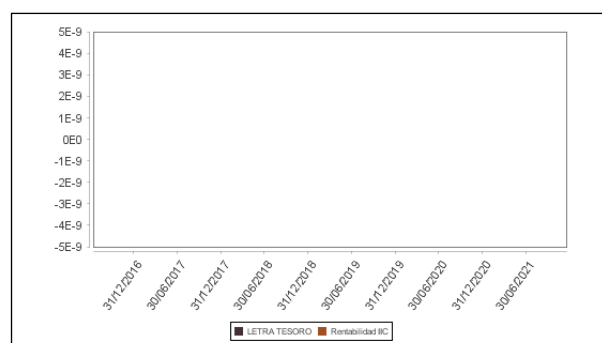
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	935	19	0
Renta Fija Mixta Euro	28.120	228	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	7.955	96	5
Renta Variable Mixta Internacional	27.981	150	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.089	306	14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	31.697	235	3
Global	31.907	1.412	17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>148.686</b>	<b>2.446</b>	<b>7,52</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.092	97,99		
* Cartera interior	0	0,00		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.092	97,99		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	171	8,01		
(+/-) RESTO	-128	-6,00		
TOTAL PATRIMONIO	2.135	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	250,26		168,59	3.293,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,30		6,28	-14.444,18
(+) Rendimientos de gestión	9,70		6,54	-7.176.410,91
+ Intereses	0,00		0,00	1.700,91
+ Dividendos	0,10		0,07	100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,62		5,13	100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,05		1,38	100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07		-0,04	100,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40		-0,26	512,38
- Comisión de gestión	-0,22		-0,14	12.211,40
- Comisión de depositario	0,00		0,00	14.485,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,05		-0,06	14.275,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02		0,01	-124,83
- Otros gastos repercutidos	-0,11		-0,07	100,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	-74,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-74,91
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.111		2.111	

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

### 3. Inversiones financieras

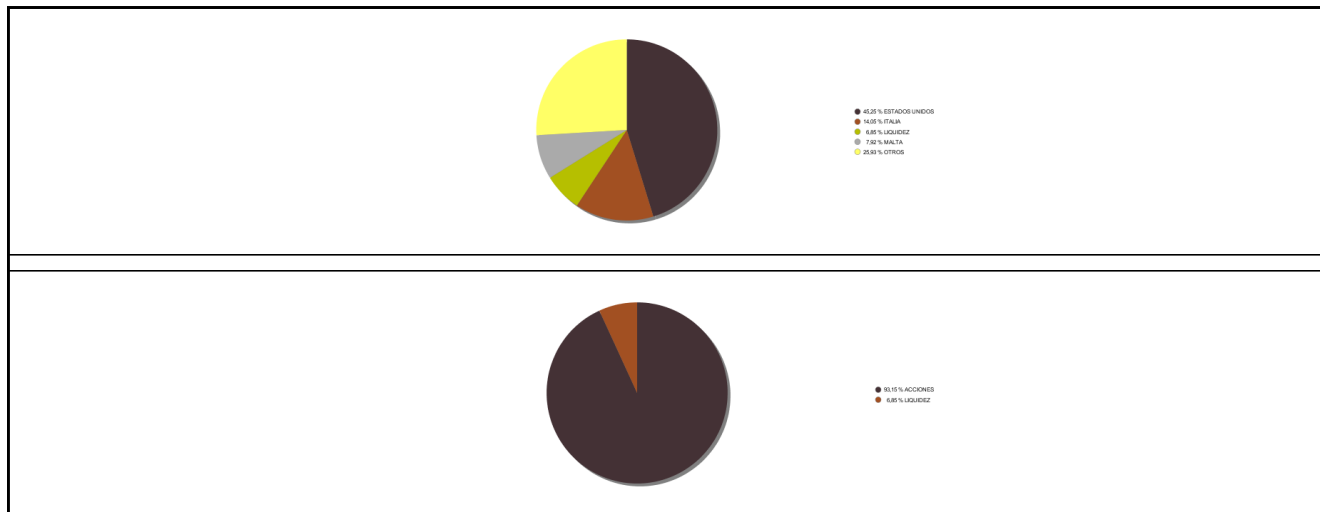
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.005	94,95		
TOTAL RENTA VARIABLE	2.005	94,95		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.005	94,95		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.005	94,95		

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
BM TECHNOLOGIES INC (BMTX US)	Compra Opcion BM TECHNOLOGIES INC (BMTX US) 1 Fisi	198	Inversión
GLOBAL BLUE GROUP HOLDING AG (GB US)	Compra Opcion GLOBAL BLUE GROUP HOLDING AG (GB US)	122	Cobertura
LIVEVOX HOLDINGS INC (LVOX US)	Compra Opcion LIVEVOX HOLDINGS INC (LVOX US) 1 Fis	271	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		591	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		591	
HELLOFRESH SE (HFG GY)	Emisión Opcion HELLOFRESH SE (HFG GY) 100 Fisica	16	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INMODE LTD (INMD US)	Emisión Opcion INMODE LTD (INMD US) 100 Física	15	Cobertura
INTELLICHECK INC (IDN US)	Emisión Opcion INTELLIC HECK INC (IDN US) 100 Físic	32	Cobertura
Total subyacente renta variable		63	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		63	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h.) Modificación de la comisión de gestión en Alcalá Multigestión Cornamusa que pasa del 1,35% sobre Patrimonio y 9% sobre resultados a 0,90% sobre patrimonio y 9% sobre resultados. H.) CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de ALCALA MULTIGESTION, FI, inscrito en el registro de fondos de inversión de carácter financiero con el número 737, el compartimento ALCALA MULTIGESTION/CORNAMUSA, y al mismo tiempo verificar y registrar su folleto explicativo y su documento con los datos fundamentales para el inversor.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

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 42.874,28 euros, suponiendo un 3,55% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 53,61 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. El primer semestre del año ha sido se ha caracterizado por subidas en la mayoría de mercados cotizados. Se han visto especialmente favorecidos los valores más cíclicos y aquellos más beneficiados por la vuelta a la normalidad después de la pandemia global. De la misma forma, el repunte en inflación y expectativas de subida de tipos han lastrado los activos de más crecimiento y de duración más larga. Estas expectativas de inflación y subidas de tipos se están reduciendo, siendo el consenso actual que la inflación a largo plazo estará controlada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Aunque estos factores tienen influencia en la cartera a corto plazo, no dedicamos mucho tiempo a estos factores, ya que la rentabilidad a largo plazo de la cartera dependerá de si las empresas de la cartera consiguen ejecutar sus planes como nosotros anticipamos.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 0%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,28%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. No aplica porque el compartimento es de reciente creación.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 0% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,33%.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En este contexto, hemos encontrado oportunidades en el sector Fintech, juego y apuestas y comercio online. En el sector Fintech destacan Rent-a-Center, Intelligent Systems o Curo. En el de juego y apuestas, Flutter, Kambi y Evolution. En el comercio online, HelloFresh, GoodFood y Etsy.

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 14,33%. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo 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 12,17%, frente a una volatilidad de 0,06% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

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. N/A



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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Un deterioro de nuestras perspectivas o el cumplimiento en vertical de los citados objetivos podría llevarnos a reducir la exposición.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BWT6H894 - Acciones FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	GBP	103	4,90		
GB00B02H2F76 - Acciones AUGEAN PLC	GBP	97	4,60		
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	80	3,77		
AU000XINEAE8 - Acciones THINK SMART SA	GBP	42	2,00		
MT0000780107 - Acciones KAMBI GROUP PLC	SEK	118	5,61		
IT0005338840 - Acciones UNIDATA SPA 1,662	EUR	156	7,39		
IT0005413510 - Acciones SEBINO SPA	EUR	98	4,65		
IT0005426215 - Acciones CONVERGENCE SPA SOCIETA BENEFI	EUR	48	2,27		
SE0007871645 - Acciones KINDRED GROUP PLC	SEK	52	2,47		
NO0010781560 - Acciones SKITUDE HOLDING AS	NOK	49	2,33		
IL0011595993 - Acciones INMODE LTD	USD	32	1,51		
SE0012673267 - Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	53	2,51		
US23131L1070 - Acciones CURO GROUP HOLDINGS CORP	USD	77	3,67		
US29786A1060 - Acciones ETSY INC	USD	78	3,70		
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	50	2,37		
US3534691098 - Acciones FRANKLIN COVEY CO	USD	82	3,88		
CA38217M1005 - Acciones GOODFOOD MARKET CORP	CAD	71	3,39		
CA45580J1012 - Acciones INDIVA LTD	CAD	31	1,44		
US45782N1081 - Acciones INSPIRED ENTERTAINMENT	USD	61	2,90		
US45816D1000 - Acciones INTELLIGENT SYSTEMS CORP	USD	99	4,70		
US45817G2012 - Acciones INTELLICHECK INC	USD	37	1,74		
US53838L1008 - Acciones CRESCENT ACQUISITION CORP	USD	73	3,47		
US68373J1043 - Acciones OPEN LENDING CORP	USD	75	3,55		
US74265M2052 - Acciones PRO-DEX INC	USD	71	3,36		
US76009N1000 - Acciones RENT A CENTER INC	USD	139	6,57		
US90041L1052 - Acciones TURNING POINT BRANDS INC	USD	131	6,22		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.005	94,95		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.005	94,95		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.005	94,95		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.005	94,95		

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ALCALA MULTIGESTION/SELECCION ORICALCO

Fecha de registro: 14/05/2021

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

### **Descripción general**

Política de inversión: La estrategia de inversión del compartimento conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Se invierte un 50%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invertirá un 0-100% de la exposición total en renta variable y/o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

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 del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,07		0,07	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	163			

#### Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

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

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

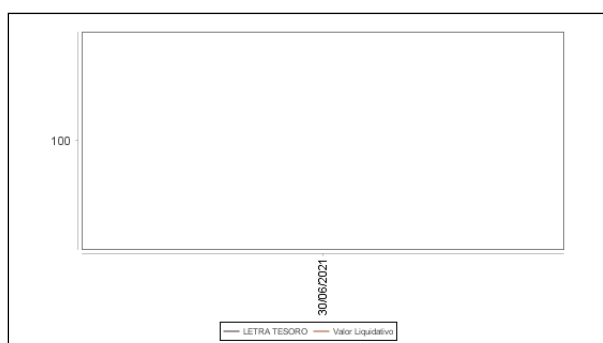
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,42							

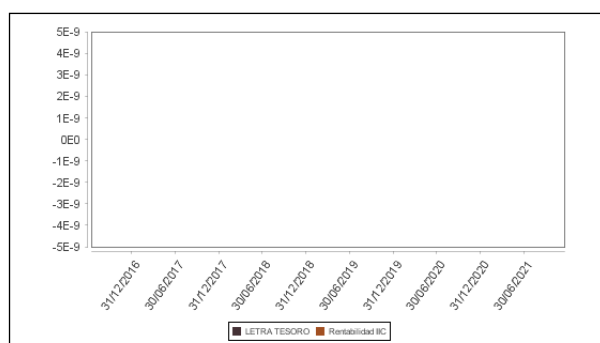
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	935	19	0
Renta Fija Mixta Euro	28.120	228	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	7.955	96	5
Renta Variable Mixta Internacional	27.981	150	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.089	306	14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	31.697	235	3
Global	31.907	1.412	17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>148.686</b>	<b>2.446</b>	<b>7,52</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	147	90,18		
* Cartera interior	10	6,13		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	137	84,05		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16	9,82		
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	163	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	135,08		135,08	180,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,21		-4,21	896,45
(+) Rendimientos de gestión	-3,87		-3,87	438.956,36
+ Intereses	0,00		0,00	-100,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,26		-5,26	100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,82		1,82	100,00
± Otros resultados	-0,43		-0,43	100,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38		-0,38	-8,99
- Comisión de gestión	-0,14		-0,14	1.116,75
- Comisión de depositario	0,00		0,00	1.200,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,16		-0,16	4.046,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08		-0,08	-79,57
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,04		0,04	1.847,60
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,04		0,04	1.847,60
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	163		163	

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

### 3. Inversiones financieras

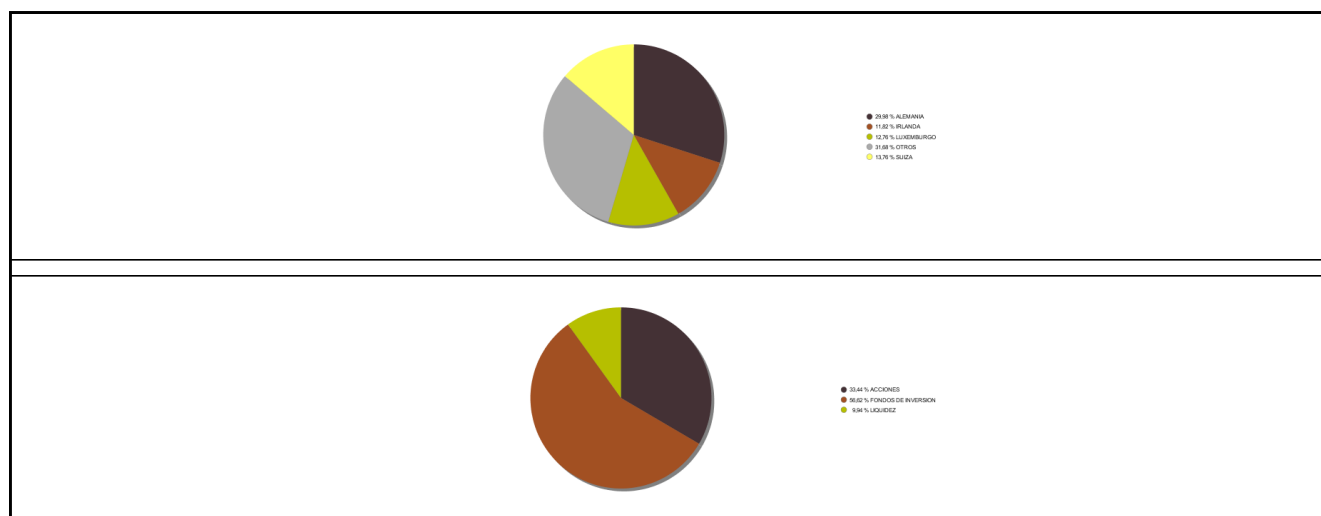
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	10	6,02		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10	6,02		
TOTAL RV COTIZADA	55	33,50		
TOTAL RENTA VARIABLE	55	33,50		
TOTAL IIC	83	50,70		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	137	84,20		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	147	90,22		

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h.)CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir a solicitud de GESALCALA, S.A, S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de ALCALA MULTIGESTION, FI, inscrito en el

registro de fondos de inversión de carácter financiero con el número 737, el compartimento ALCALA MULTIGESTION/SELECCION ORICALCO, y al mismo tiempo verificar y registrar su folleto explicativo y su documento con los datos fundamentales para el inversor.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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 Partícipe significativo con un volumen de inversión de 57.808,36 euros que supone el 35,40% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 105.484,30 euros que supone el 64,60% 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 3.560,06 euros, suponiendo un 2,85% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 20,00 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. en un mercado indeciso por conocer si los datos inflacionistas que están manifestándose serán transitorias o permanentes. Claramente el Nasdaq y el sector de la tecnología es los que mas han sufrido esta indecisión con una volatilidad espectacular. Además seguimos inmersos en la pandemia de Covid-19, que con sus ultimas variantes añade mas intranquilidad a la recuperación económica y a los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Hemos realizado una primera selección de fondos de gestoras de primer nivel, que consideramos que pueden obtener una buena revalorización y además tener una cartera compensada. Iremos rotando, añadiendo fondos y modificando pesos de dichos fondos según la evolución económica y de los mercados financieros. En el sector de las criptografico y en el sector de Blockchain, optamos por incorporar alrededor 25% de la cartera, en activos



criptograficos recientemente aprobados por la CNMV, a través de notas o ETNs

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 0%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,28%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. No aplicable ya que es un compartimento nuevo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 0% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,33%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Hemos iniciado la gestión de este fondo de fondos distribuyendo un 75% de la cartera, seleccionando los fondos tradicionales que abajo se desglosan, así como invirtiendo el 25% restante de la cartera en inversiones alternativas( mayoritariamente en criptomonedas)

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo 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 18,02%, frente a una volatilidad de 0,06% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

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. N/A

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. A nivel general, las últimas variantes de la pandemia y sus nuevas repercusiones, así como la baja inmunización que pudieran conseguir las vacunas actuales, es un motivo de seguimiento constante, y sería el factor que nos llevaría a adoptar cambios en la cartera con m a s r a p i d e z y d e t e r m i n a c i ó n .

Seguimos viendo favorables la evolución de los mercados de renta variable, debido a todos los estímulos para la recuperación económica que los gobiernos han adoptado, y a pesar de la volatilidad cada vez mayor que proveemos, pensamos que veremos nuevos máximos también p a r a a n t e s d e f i n d e a ñ o .

Donde más oportunidades seguimos viendo es en el mercado criptográfico y en el sector de blockchain, donde pensamos que este periodo bajada y ahora en consolidación, podrá revertirse antes de fin de año, debido a cambios en los protocolos y en la usabilidad (hasta para las finanzas) de las redes descentralizadas que están implantándose en la actualidad, y donde mantendremos posiciones.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0116848005 - Participaciones RENTA 4 GESTORA	EUR	10	6,02		
<b>TOTAL IIC</b>		10	6,02		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		10	6,02		
JE00B1VS3770 - Acciones ETFSECURITIES UK LIMITED	EUR	14	8,80		
DE000A2Z304 - Acciones BTCETC BITCOIN ETP 2,625	EUR	15	8,99		
DE000A3GMKD7 - Acciones ETC ISSUANCE GMBH 2,625	EUR	14	8,37		
CH0496454155 - Acciones 21 SHARES 2,625	USD	12	7,34		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		55	33,50		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		55	33,50		
IE00BYQG5606 - Participaciones BAILLIE GIFFORD INVESTMENT MGM	USD	11	6,95		
IE00BYVJRD56 - Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	USD	9	5,30		
IE00BZ19B417 - Participaciones BNY MELLON FUNDS	USD	11	6,54		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1046546229 - Participaciones GOLDMAN SACHS	USD	10	6,37		
LU1387591727 - Participaciones JPMORGAN BANK	EUR	10	6,41		
LU1477743204 - Participaciones BELLEVUE GRUOP AG	EUR	11	6,45		
LU169898050 - Participaciones ALLIANZ	USD	11	6,89		
LU2307734751 - Participaciones ALLIANZ	EUR	9	5,78		
<b>TOTAL IIC</b>		83	50,70		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		137	84,20		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		147	90,22		

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**  
**ALCALA MULTIGESTION/INFAL PATRIMONIO**  
**Fecha de registro:** 14/05/2021

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7.

### Descripción general

Política de inversión: Se invierte un 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (estas últimas máximo 30%), del Grupo o no de la gestora. Se invierte, directa/indirectamente a través de IIC, un 0-100% de la exposición total en activos de renta variable y/o renta fija pública/privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición al riesgo divisa será del 0-70% de la exposición total.

No hay índice de referencia ya que se realiza una gestión activa y flexible, basada en sistemas cuantitativos y/o algoritmos validados mediante backtest, que permitan obtener un crecimiento del capital a largo plazo una volatilidad máxima del 20% anual.

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.

### Operativa en instrumentos derivados

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

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



## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12		-0,12	

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	1.172			

#### Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

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

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

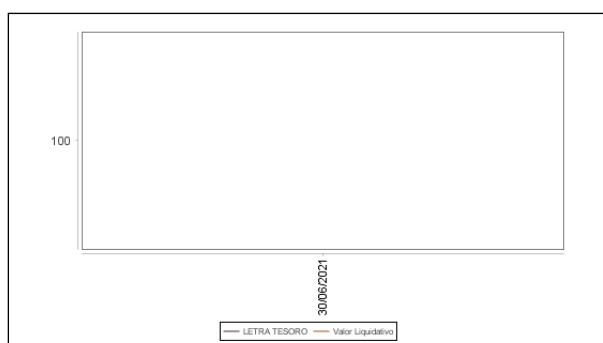
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,32							

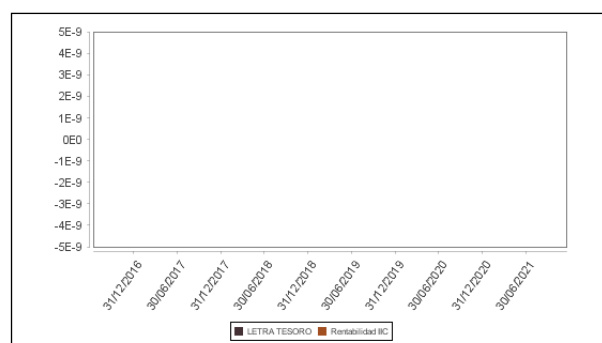
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	935	19	0
Renta Fija Mixta Euro	28.120	228	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	7.955	96	5
Renta Variable Mixta Internacional	27.981	150	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.089	306	14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	31.697	235	3
Global	31.907	1.412	17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>148.686</b>	<b>2.446</b>	<b>7,52</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.014	86,52		
* Cartera interior	440	37,54		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	574	48,98		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	154	13,14		
(+/-) RESTO	4	0,34		
TOTAL PATRIMONIO	1.172	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	477,55		477,55	1.849,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,74		0,74	-445,30
(+) Rendimientos de gestión	1,07		1,07	-240.001,82
+ Intereses	-0,02		-0,02	5.242,73
+ Dividendos	0,08		0,08	100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,92		0,92	100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09		0,09	100,00
± Otros resultados	0,00		0,00	100,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33		-0,33	54,28
- Comisión de gestión	-0,18		-0,18	2.987,40
- Comisión de depositario	0,00		0,00	2.647,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,09		-0,09	4.382,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04		-0,04	-79,56
- Otros gastos repercutidos	-0,02		-0,02	100,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.172		1.172	

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

### 3. Inversiones financieras

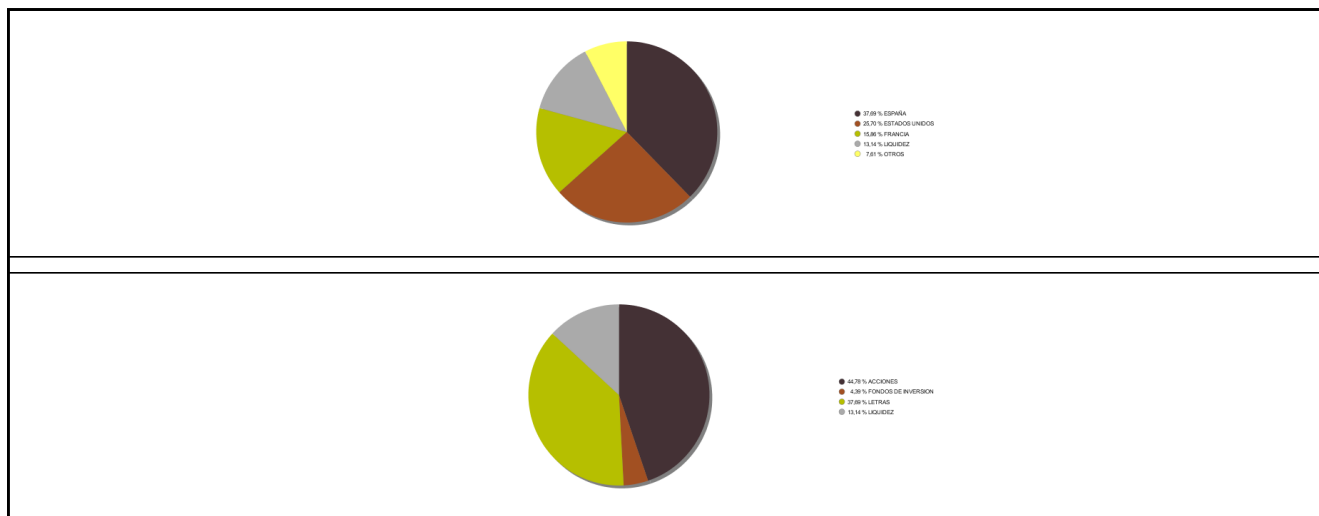
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	440	37,55		
TOTAL RENTA FIJA	440	37,55		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	440	37,55		
TOTAL RV COTIZADA	396	33,81		
TOTAL RENTA VARIABLE	396	33,81		
TOTAL IIC	178	15,18		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	574	48,98		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.014	86,53		

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h.) CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO
--



INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto explicativo de ALCALA MULTIGESTION, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 737) y del documento con los datos fundamentales para el inversor del compartimento ALCALA MULTIGESTION/INFAL PATRIMONIO al objeto de modificar su política de inversión para el citado compartimento.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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 Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.041.820,01 euros que supone el 88,92% sobre el patrimonio de la IIC.

## 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. El segundo trimestre del año ha destacado 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 ha reiterado que esta inflación es transitoria y que se trata de movimientos puntuales del corto plazo provocados por sectores muy concretos relacionados de forma directa con la recuperación económica, pero en últimos meses se ha vuelto ligeramente más agresiva y el diagrama de puntos ha empezado a reflejar dos subidas de tipos en 2023 hacia el rango 0,50%/0,75% desde 0,0%/0,25% actual, frente a la ausencia de subidas hace solo tres meses. No es una opinión unánime pero sí mayoritaria (13 consejeros de un total de 18) y parece el preludio de un cambio de tendencia si la macro continúa por la buena dirección (PIB y empleo especialmente). El mercado de momento sigue fijando una primera subida para finales de 2022, por lo que continua el debate sobre cuando iniciarán la retirada de los estímulos los Bancos Centrales con la mirada puesta sobre todo en los datos macro.

La renta variable marca nuevos máximos históricos impulsado por un estímulo fiscal estadounidense mayor de lo esperado, unido a unas campañas de vacunación que han continuado acelerándose en la mayor parte de las economías desarrolladas, especialmente en Europa, que, aunque se quedó atrás durante el primer trimestre del año, empieza a alcanzar ya los niveles de Gran Bretaña y Estados Unidos.

El S&P 500 ha subido un +14,41% durante el primer semestre del año gracias al fuerte crecimiento de los beneficios del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales, ya que Joe Biden alcanzó un acuerdo bipartidista para aumentar el gasto en infraestructuras en 600.000 millones de dólares. Destacar también el buen comportamiento del Nasdaq durante el mes de junio, porque a pesar de los datos de inflación récord de los últimos años y pese a que la Fed ha empezado a ser algo más Hawkish de lo esperado, el índice resurgió con mucha fuerza en junio subiendo un +6,34%, lo que ha hecho que el Nasdaq cierre este primer semestre del año con una rentabilidad del +12,93%. Las acciones europeas también han tenido un gran comportamiento en lo que llevamos de año apoyadas por la reapertura de las principales economías, lo que ha hecho que el Eurostoxx se revalorice un +14,40% en el año, a pesar de que el sentimiento de los inversores se ha visto atenuado en los últimos días de junio por la propagación de la variante delta

En los mercados de Renta Fija las rentabilidades mínimas en los bonos soberanos podrían haber quedado atrás. El T-Note y el Bund continúan en un rango lateral, aunque el diagrama de puntos/perspectivas de tipos de la Fed es ahora el más hawkish de los últimos meses, lo que invita a pensar en un repunte gradual de tires según avanza el verano.

En crédito, los buenos resultados empresariales continúan apoyándolo. Estos activos se benefician de una mayor ratio de subidas de rating, una tasa de default que se prevé más baja que en las primeras proyecciones tras el inicio de la pandemia y una estrategia de las empresas para conservar liquidez y ajustar los gastos que mejoran las métricas de riesgo. Los datos publicados de PMI's hacen prever una fuerte recuperación global lo que también debería apoyar a la renta fija privada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Se trata de un compartimento de nueva creación. Todavía estamos en fase de financiación y la cartera no se ha empezado a formar durante el primer trimestre.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 0%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,28%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. no aplicable al ser un compartimento de nueva creación.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 0% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,33%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. No ha habido inversiones, ya que el compartimento es de nueva creación.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 439.941,23 euros, un 37,55% sobre el patrimonio a fin de periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo 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 1,88%, frente a una volatilidad de 0,06% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

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. N/A

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. De cara al segundo semestre del

año, el punto de mira va a estar en la inflación y las respuestas de los bancos centrales, que, aunque alegan ser transitoria, en el último mes insinuaron que el "tapering" de las compras podría comenzar antes de lo previsto dadas las perspectivas económicas más sólidas. Aunque de momento Powell resta hierro al asunto, el mercado espera obtener pistas en la celebración de Jackson Hole en el mes de agosto o a más tardar en septiembre.

La atención seguirá centrándose también en la evolución de la pandemia y sobre todo en el ritmo de vacunación por parte de los distintos países. La tasa de vacunación sigue aumentando de manera significativa en Europa que se acerca cada vez más a los niveles de Reino Unido y Estados Unidos. Aun así, el mundo entero y sobre todo Europa se enfrenta a la temporada de verano con una variante delta cada vez más extendida, lo que está obligando a números países a retroceder y a volver a nuevas restricciones con el fin de poder controlar una posible nueva ola.

Sigue existiendo cierta descorrelación entre la situación de los mercados financieros (favorecidos por un entorno de muy bajos tipos de interés) y las economías reales recuperándose a menor ritmo que los mercados financieros.

En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos. Disponemos de liquidez en la cartera por lo que 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	%
ES00000123X3 - REPO BANCO ALCA 0,045 2021-07-01	EUR	440	37,55		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		440	37,55		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		440	37,55		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		440	37,55		
DE000A1DAHH0 - Acciones BRETAG INC	EUR	4	0,38		
FR0000125007 - Acciones ST GOBAIN	EUR	4	0,38		
DE0005093108 - Acciones AMADEUS FIRE AG	EUR	5	0,39		
DE0005403901 - Acciones CEWE COLOR HOKDING	EUR	4	0,38		
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	4	0,38		
FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS SA	EUR	4	0,38		
DE0007446007 - Acciones TAKKT AG	EUR	4	0,38		
NL0013267909 - Acciones AKZO NOBEL	EUR	4	0,37		
FR0013416716 - Acciones AMUNDI	EUR	50	4,24		
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	32	2,73		
LU0569974404 - Acciones APERAM,S.A. LUXEMBURGO	EUR	4	0,38		
US1011211018 - Acciones BOSTON PROPERTIES INC	USD	24	2,09		
US2922181043 - Acciones EMPLOYERS HOLDINGS INC	USD	26	2,22		
US28035Q1022 - Acciones ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	26	2,18		
US3029411093 - Acciones FITI CONSULTING INC	USD	25	2,13		
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	21	1,80		
US4568371037 - Acciones ING GROEP NV CVA	USD	26	2,18		
US48020Q1076 - Acciones JONES LANG LASALLE INCORPORATD	USD	25	2,10		
US4851703029 - Acciones KANSAS CITY SOUTHERN	USD	25	2,14		
US87162W1009 - Acciones SYNNEX CORPORATION	USD	26	2,21		
US9030021037 - Acciones UMH PROPERTIES INC	USD	26	2,18		
US9172862057 - Acciones USTADT BIDDLE PROPERTIES	USD	25	2,17		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		396	33,81		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		396	33,81		
FR0010655712 - Acciones AMUNDI	EUR	50	4,26		
LU0908500753 - Acciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	38	3,21		
LU1834983550 - Acciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	39	3,33		
US78462F1030 - Participaciones SPDR	USD	51	4,38		
<b>TOTAL IIC</b>		178	15,18		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		574	48,98		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.014	86,53		

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ALCALA MULTIGESTION/SMART BOLSA MUNDIAL

Fecha de registro: 28/05/2021

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7.

#### Descripción general

Política de inversión: Invierte un 50%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invierte, directa o indirectamente (a través de IIC), un 75%-100% de la exposición total en renta variable (en condiciones normales mas del 90%), sin predeterminación en la distribución de activos, capitalización bursátil, divisas/sectores económicos. La exposición a Renta Fija se realizará principalmente a través de IIC y

tendrá calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-), según S&P o equivalentes.

Exposición al riesgo divisa: 0%-100%.

La inversión en renta variable de baja

capitalización puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

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.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01		-0,01	

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	6.000,00		1,00		EUR	0,00		10,00 Euros	NO
CLASE B	12.325,24		1,00		EUR	0,00		100.000,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	60			
CLASE B	EUR	123			

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,9770			
CLASE B	EUR	9,9672			

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
INDICE TRIMESTRALES									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

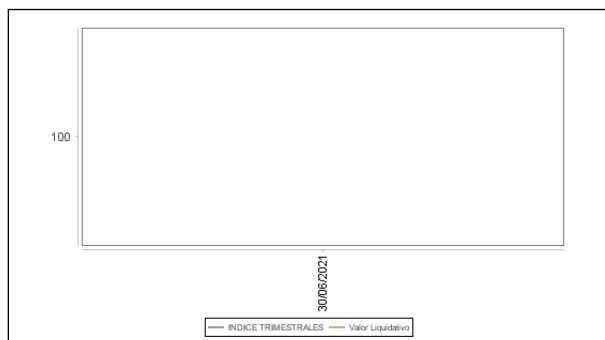
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,06							

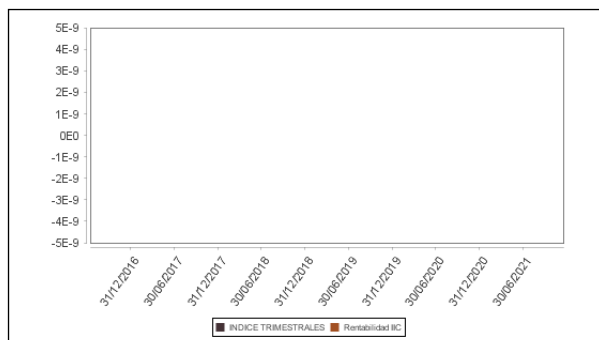
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
INDICE TRIMESTRALES									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.



Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,06							

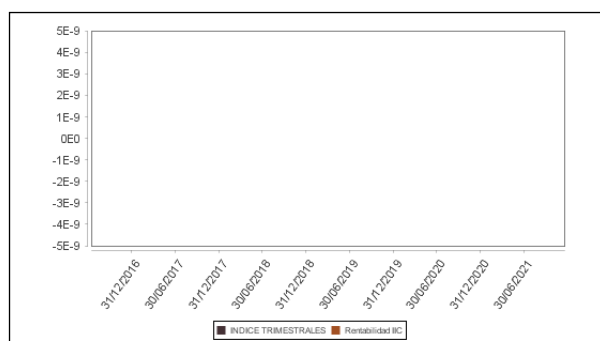
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	935	19	0
Renta Fija Mixta Euro	28.120	228	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	7.955	96	5
Renta Variable Mixta Internacional	27.981	150	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.089	306	14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	31.697	235	3
Global	31.907	1.412	17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	148.686	2.446	7,52

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	289	157,92		
* Cartera interior	110	60,11		
* Cartera exterior	179	97,81		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14	7,65		
(+/-) RESTO	-120	-65,57		
TOTAL PATRIMONIO	183	100,00 %		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)	59		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	286,44		295,94	205,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,83		-0,87	2,67
(+) Rendimientos de gestión	-0,62		-0,64	36.382,73
+ Intereses	0,00		0,00	124,55
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,62		-0,64	100,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22		-0,24	-72,42
- Comisión de gestión	-0,06		-0,07	184,94
- Comisión de depositario	0,00		0,00	395,24
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-94,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,16		-0,17	-79,58
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01		0,01	101,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01		0,01	101,85
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	183		183	

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

### 3. Inversiones financieras

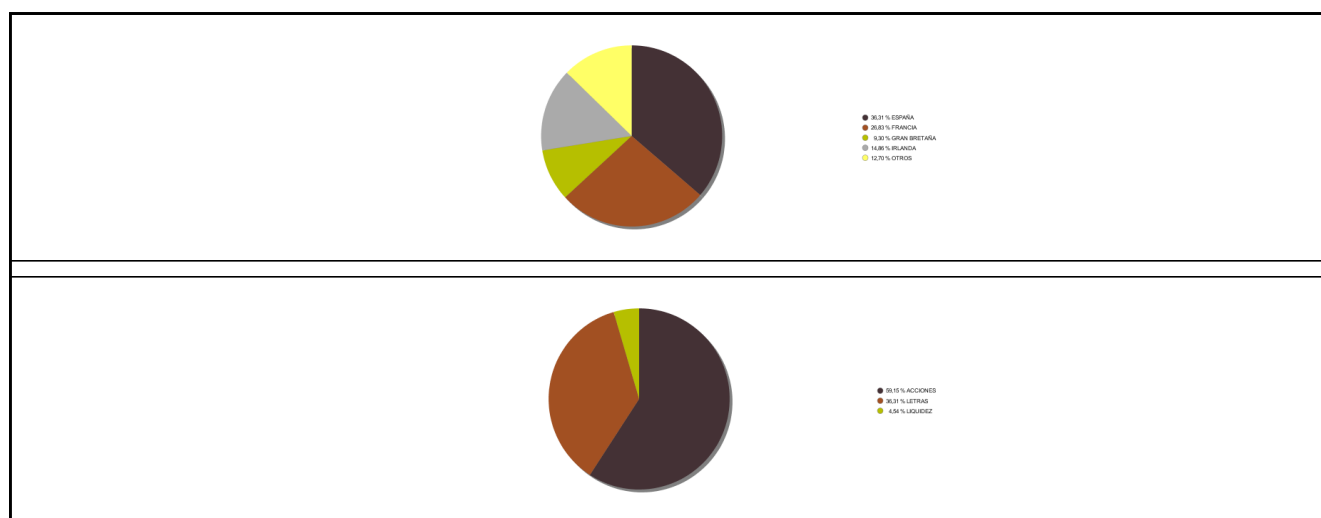
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	110	60,20		
TOTAL RENTA FIJA	110	60,20		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	110	60,20		
TOTAL IIC	179	98,06		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	179	98,06		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	289	158,26		

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h.) CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de ALCALA MULTIGESTION, FI,

inscrito en el registro de fondos de inversión de carácter financiero con el número 737, el compartimento ALCALA MULTIGESTION/SMART GLOBAL MUNDIAL así como las clases de participación : CLASE A y CLASE B y al mismo tiempo verificar y registrar su folleto explicativo y su documento con los datos fundamentales para el inversor.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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 Partícipe significativo con un volumen de inversión de 59.862,00 euros que supone el 32,76% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 122.848,59 euros que supone el 67,24% sobre el patrimonio de la IIC.

## 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. El segundo trimestre del año ha destacado 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 ha reiterado que esta inflación es transitoria y que se trata de movimientos puntuales del corto plazo provocados por sectores muy concretos relacionados de forma directa con la recuperación económica, pero en últimos meses se ha vuelto ligeramente más agresiva y el diagrama de puntos ha empezado a reflejar dos subidas de tipos en 2023 hacia el rango 0,50%/0,75% desde 0,0%/0,25% actual, frente a la ausencia de subidas hace solo tres meses. No es una opinión unánime pero sí mayoritaria (13 consejeros de un total de 18) y parece el preludio de un cambio de tendencia si la macro continúa por la buena dirección (PIB y empleo especialmente). El mercado de momento sigue fijando una primera subida para finales de 2022, por lo que continua el debate sobre cuando iniciarán la retirada de los estímulos los Bancos Centrales con la mirada puesta sobre todo en los datos macro.

La renta variable marca nuevos máximos históricos impulsado por un estímulo fiscal estadounidense mayor de lo esperado, unido a unas campañas de vacunación que han continuado acelerándose en la mayor parte de las economías desarrolladas, especialmente en Europa, que, aunque se quedó atrás durante el primer trimestre del año, empieza a

alcanzar ya los niveles de Gran Bretaña y Estados Unidos.

El S&P 500 ha subido un +14,41% durante el primer semestre del año gracias al fuerte crecimiento de los beneficios del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales, ya que Joe Biden alcanzó un acuerdo bipartidista para aumentar el gasto en infraestructuras en 600.000 millones de dólares. Destacar también el buen comportamiento del Nasdaq durante el mes de junio, porque a pesar de los datos de inflación récord de los últimos años y pese a que la Fed ha empezado a ser algo más Hawkish de lo esperado, el índice resurgió con mucha fuerza en junio subiendo un +6,34%, lo que ha hecho que el Nasdaq cierre este primer semestre del año con una rentabilidad del +12,93%. Las acciones europeas también han tenido un gran comportamiento en lo que llevamos de año apoyadas por la reapertura de las principales economías, lo que ha hecho que el Eurostoxx se revalorice un +14,40% en el año, a pesar de que el sentimiento de los inversores se ha visto atenuado en los últimos días de junio por la propagación de la variante delta

En los mercados de Renta Fija las rentabilidades mínimas en los bonos soberanos podrían haber quedado atrás. El T-Note y el Bund continúan en un rango lateral, aunque el diagrama de puntos/perspectivas de tipos de la Fed es ahora el más hawkish de los últimos meses, lo que invita a pensar en un repunte gradual de tires según avanza el verano.

En crédito, los buenos resultados empresariales continúan apoyándolo. Estos activos se benefician de una mayor ratio de subidas de rating, una tasa de default que se prevé más baja que en las primeras proyecciones tras el inicio de la pandemia y una estrategia de las empresas para conservar liquidez y ajustar los gastos que mejoran las métricas de riesgo. Los datos publicados de PMI's hacen prever una fuerte recuperación global lo que también debería apoyar a la renta fija privada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Se trata de un compartimento de nueva creación. Todavía estamos en fase de financiación y la cartera no se ha empezado a formar durante el primer trimestre.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 0%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,28%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. no aplica al ser un fondo de nueva creación.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 0% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,33%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. No ha habido inversiones, ya que el compartimento es de nueva creación.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 109.997,53 euros, un 60,20% sobre el patrimonio a fin de periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo 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. &#35;N/D

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

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 informe han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones

intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. De cara al segundo semestre del año, el punto de mira va a estar en la inflación y las respuestas de los bancos centrales, que, aunque alegan ser transitoria, en el último mes insinuaron que el "tapering" de las compras podría comenzar antes de lo previsto dadas las perspectivas económicas más sólidas. Aunque de momento Powell resta hierro al asunto, el mercado espera obtener pistas en la celebración de Jackson Hole en el mes de agosto o a más tardar en septiembre.

La atención seguirá centrándose también en la evolución de la pandemia y sobre todo en el ritmo de vacunación por parte de los distintos países. La tasa de vacunación sigue aumentando de manera significativa en Europa que se acerca cada vez más a los niveles de Reino Unido y Estados Unidos. Aun así, el mundo entero y sobre todo Europa se enfrenta a la temporada de verano con una variante delta cada vez más extendida, lo que está obligando a números países a retroceder y a volver a nuevas restricciones con el fin de poder controlar una posible nueva ola.

Sigue existiendo cierta descorrelación entre la situación de los mercados financieros (favorecidos por un entorno de muy bajos tipos de interés) y las economías reales recuperándose a menor ritmo que los mercados financieros.

En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos. Disponemos de liquidez en la cartera por lo que 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	%
ES00000123X3 - REPO BANCO ALCA 0,045 2021-07-01	EUR	110	60,20		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		110	60,20		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		110	60,20		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		110	60,20		
IE00BD4TYG73 - Acciones UBS	EUR	20	11,04		
IE00BJZ2DD79 - Acciones XTRACKERS	EUR	3	1,66		
IE00BRKWGL70 - Acciones INVESCO	EUR	28	15,41		
IE00B4K48X80 - Acciones SHARES	EUR	22	11,93		
FR0013041530 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	28	15,37		
LU0380865021 - Acciones XTRACKERS	EUR	22	11,88		
LU1681037864 - Acciones AMUNDI	EUR	7	3,80		
LU1681043086 - Acciones AMUNDI	EUR	9	4,95		
LU1875395870 - Acciones XTRACKERS	EUR	3	1,64		
LU1900066975 - Acciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	9	4,95		
LU2098887263 - Acciones AMUNDI	EUR	28	15,42		
<b>TOTAL IIC</b>		179	98,06		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		179	98,06		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		289	158,26		

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ALCALA MULTIGESTION/ ELBA GLOBAL ASSET ALLOCATION

Fecha de registro: 11/06/2021

#### 1. Política de inversión y divisa de denominación

##### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

##### Descripción general

Política de inversión: Se invierte un 50%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invertirá un 0-100% de la exposición total en renta variable y/o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización, puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

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.

##### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR



## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07		-0,07	

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	667			

#### Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

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

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22							

(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.

[illegible]

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	603	90,40		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	64	9,60		
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	667	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	483,55		483,55	100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,23		-0,23	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-0,01		-0,01	0,00
+ Intereses	-0,01		-0,01	100,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22		-0,22	0,00
- Comisión de gestión	-0,08		-0,08	100,00
- Comisión de depositario	0,00		0,00	100,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,06		-0,06	100,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08		-0,08	100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	667		667	

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

### 3. Inversiones financieras

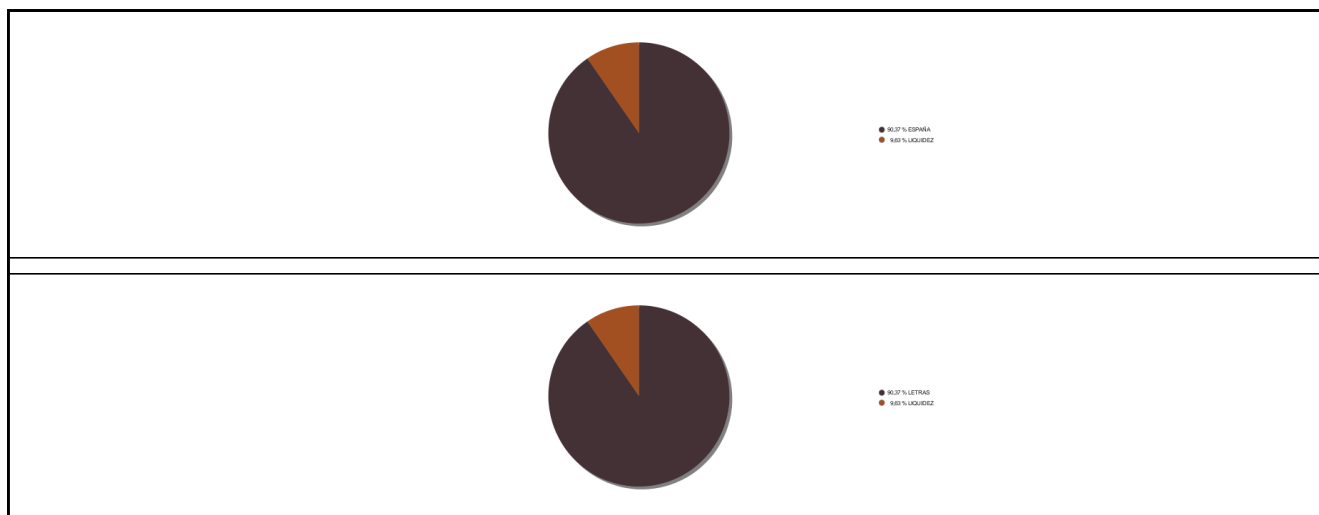
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	603	90,40		
TOTAL RENTA FIJA	603	90,40		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	603	90,40		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	603	90,40		

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h.) CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSI, S.A., como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de ALCALA MULTIGESTION, FI, inscrito en el registro de fondos de inversión de carácter financiero con el número 737, el compartimento ALCALA MULTIGESTION/ELBA GLOBAL ASSET ALLOCATION, y al mismo tiempo verificar y registrar su folleto explicativo y su

documento con los datos fundamentales para el inversor.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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 Partícipe significativo con un volumen de inversión de 242.791,45 euros que supone el 36,40% sobre el patrimonio de la IIC.

## 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. El segundo trimestre del año ha destacado 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 ha reiterado que esta inflación es transitoria y que se trata de movimientos puntuales del corto plazo provocados por sectores muy concretos relacionados de forma directa con la recuperación económica, pero en últimos meses se ha vuelto ligeramente más agresiva y el diagrama de puntos ha empezado a reflejar dos subidas de tipos en 2023 hacia el rango 0,50%/0,75% desde 0,0%/0,25% actual, frente a la ausencia de subidas hace solo tres meses. No es una opinión unánime pero sí mayoritaria (13 consejeros de un total de 18) y parece el preludio de un cambio de tendencia si la macro continúa por la buena dirección (PIB y empleo especialmente). El mercado de momento sigue fijando una primera subida para finales de 2022, por lo que continua el debate sobre cuando iniciarán la retirada de los estímulos los Bancos Centrales con la mirada puesta sobre todo en los datos macro.

La renta variable marca nuevos máximos históricos impulsado por un estímulo fiscal estadounidense mayor de lo esperado, unido a unas campañas de vacunación que han continuado acelerándose en la mayor parte de las economías desarrolladas, especialmente en Europa, que, aunque se quedó atrás durante el primer trimestre del año, empieza a alcanzar ya los niveles de Gran Bretaña y Estados Unidos.

El S&P 500 ha subido un +14,41% durante el primer semestre del año gracias al fuerte crecimiento de los beneficios del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales, ya que Joe Biden alcanzó un acuerdo bipartidista para

augmentar el gasto en infraestructuras en 600.000 millones de dólares. Destacar también el buen comportamiento del Nasdaq durante el mes de junio, porque a pesar de los datos de inflación récord de los últimos años y pese a que la Fed ha empezado a ser algo más Hawkish de lo esperado, el índice resurgió con mucha fuerza en junio subiendo un +6,34%, lo que ha hecho que el Nasdaq cierre este primer semestre del año con una rentabilidad del +12,93%. Las acciones europeas también han tenido un gran comportamiento en lo que llevamos de año apoyadas por la reapertura de las principales economías, lo que ha hecho que el Eurostoxx se revalorice un +14,40% en el año, a pesar de que el sentimiento de los inversores se ha visto atenuado en los últimos días de junio por la propagación de la variante delta

En los mercados de Renta Fija las rentabilidades mínimas en los bonos soberanos podrían haber quedado atrás. El T-Note y el Bund continúan en un rango lateral, aunque el diagrama de puntos/perspectivas de tipos de la Fed es ahora el más hawkish de los últimos meses, lo que invita a pensar en un repunte gradual de tires según avanza el verano.

En crédito, los buenos resultados empresariales continúan apoyándolo. Estos activos se benefician de una mayor ratio de subidas de rating, una tasa de default que se prevé más baja que en las primeras proyecciones tras el inicio de la pandemia y una estrategia de las empresas para conservar liquidez y ajustar los gastos que mejoran las métricas de riesgo. Los datos publicados de PMI's hacen prever una fuerte recuperación global lo que también debería apoyar a la renta fija privada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Se trata de un compartimento de nueva creación. Todavía estamos en fase de financiación y la cartera no se ha empezado a formar durante el primer trimestre.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 0%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,28%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. no aplicable al ser un compartimento nuevo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 0% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,33%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. No ha habido inversiones, ya que el compartimento es de nueva creación.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 602.981,24 euros, un 90,40% sobre el patrimonio a fin de periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo 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 0,75%, frente a una volatilidad de 0,06% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

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. &#35;N/D

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. De cara al segundo semestre del año, el punto de mira va a estar en la inflación y las respuestas de los bancos centrales, que, aunque alegan ser transitoria, en el último mes insinuaron que el "tapering" de las compras podría comenzar antes de lo previsto dadas las perspectivas económicas más sólidas. Aunque de momento Powell resta hierro al asunto, el mercado espera obtener pistas en la celebración de Jackson Hole en el mes de agosto o a más tardar en septiembre.

La atención seguirá centrándose también en la evolución de la pandemia y sobre todo en el ritmo de vacunación por parte de los distintos países. La tasa de vacunación sigue aumentando de manera significativa en Europa que se acerca cada vez más a los niveles de Reino Unido y Estados Unidos. Aun así, el mundo entero y sobre todo Europa se enfrenta a la temporada de verano con una variante delta cada vez más extendida, lo que está obligando a números países a retroceder y a volver a nuevas restricciones con el fin de poder controlar una posible nueva ola.

Sigue existiendo cierta descorrelación entre la situación de los mercados financieros (favorecidos por un entorno de muy bajos tipos de interés) y las economías reales recuperándose a menor ritmo que los mercados financieros.

En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos. Disponemos de liquidez en la cartera por lo que 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	%
ES00000123X3 - REPO BANCO ALCA 0,045 2021-07-01	EUR	603	90,40		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		603	90,40		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		603	90,40		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		603	90,40		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		603	90,40		

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**  
ALCALA MULTIGESTION/EVEREA

Fecha de registro: 25/06/2021



## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7.

### Descripción general

Política de inversión: Invierte un 0-100% de la exposición total, sin predeterminación en cuanto a porcentaje, en renta variable, con criterios ASG, de cualquier capitalización y/o renta fija publica/privada, con criterios ASG, sin duración predeterminada, instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y bonos verdes. La renta fija tendrá una calidad crediticia mínima (BBB-) o si es inferior, el rating de España. El riesgo divisa

será de 0-100% de la exposición total. La inversión en renta variable de baja capitalización pueden influir negativamente en la liquidez del compartimento. Invierte 0-100% en IIC financieras (activo apto), que cumplan con ideario ético, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Directamente no se invierte en derivados no negociados en mercados organizados de derivados, aunque si se podrá hacerse indirectamente (a través de IIC). 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.

### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	90			

#### Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

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

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,17							

(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.

[illegible]

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	935	19	0
Renta Fija Mixta Euro	28.120	228	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	7.955	96	5
Renta Variable Mixta Internacional	27.981	150	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.089	306	14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	31.697	235	3
Global	31.907	1.412	17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	148.686	2.446	7,52

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	90	100,00		
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	90	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	133,44		133,44	100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,16		-0,16	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00		0,00	0,00
+ Intereses	0,00		0,00	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16		-0,16	0,00
- Comisión de gestión	-0,01		-0,01	100,00
- Comisión de depositario	0,00		0,00	100,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	100,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,15		-0,15	100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	90		90	

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

### 3. Inversiones financieras

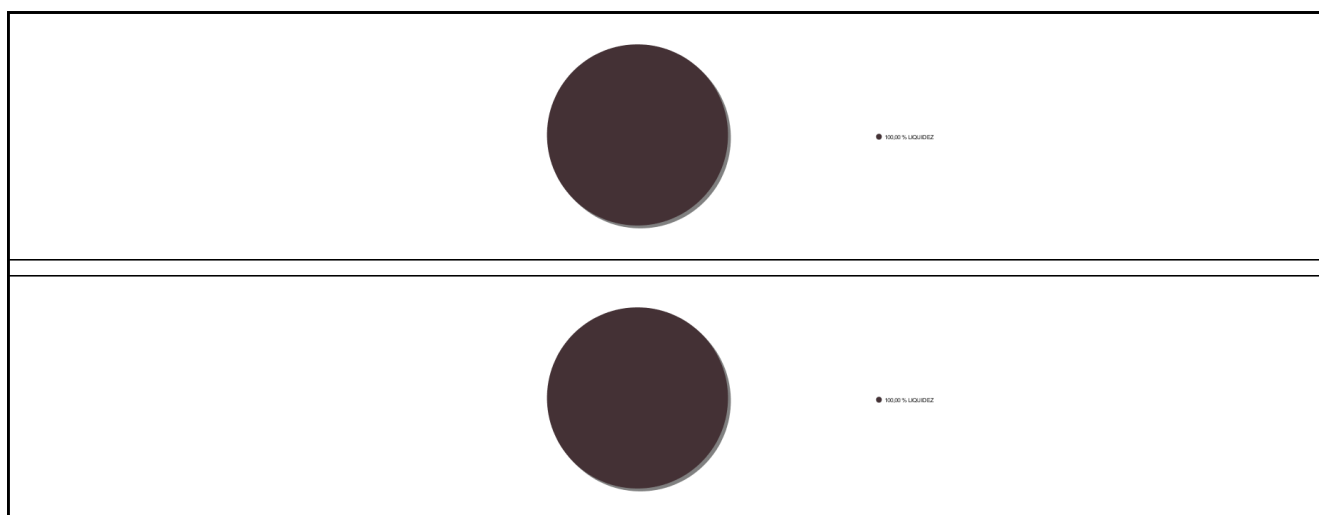
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h.) CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir a solicitud de GESALCALA S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERDIS, S.A., como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de ALCALA MULTIGESTION, FI, inscrito en el registro de fondos de inversión de carácter financiero con el número 737, el compartimento ALCALA MULTIGESTION/EVEREA y al mismo tiempo verificar y registrar su folleto explicativo y su documento con los datos fundamentales para el inversor.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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 Partícipe significativo con un volumen de inversión de 59.887,38 euros que supone el 66,62% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 29.999,99 euros que supone el 33,38% sobre el patrimonio de la IIC.

## 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. El segundo trimestre del año ha destacado 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 ha reiterado que esta inflación es transitoria y que se trata de movimientos puntuales del corto plazo provocados por sectores muy concretos relacionados de forma directa con la recuperación económica, pero en últimos meses se ha vuelto ligeramente más agresiva y el diagrama de puntos ha empezado a reflejar dos subidas de tipos en 2023 hacia el rango 0,50%/0,75% desde 0,0%/0,25% actual, frente a la ausencia de subidas hace solo tres meses. No es una opinión unánime pero sí mayoritaria (13 consejeros de un total de 18) y parece el preludio de un cambio de tendencia si la macro continúa por la buena dirección (PIB y empleo especialmente). El mercado de momento sigue fijando una primera subida para finales de 2022, por lo que continua el debate sobre cuando iniciarán la retirada de los estímulos los Bancos Centrales con la mirada puesta sobre todo en los datos macro.

La renta variable marca nuevos máximos históricos impulsado por un estímulo fiscal estadounidense mayor de lo esperado, unido a unas campañas de vacunación que han continuado acelerándose en la mayor parte de las economías desarrolladas, especialmente en Europa, que, aunque se quedó atrás durante el primer trimestre del año, empieza a alcanzar ya los niveles de Gran Bretaña y Estados Unidos.

El S&P 500 ha subido un +14,41% durante el primer semestre del año gracias al fuerte crecimiento de los beneficios

del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales, ya que Joe Biden alcanzó un acuerdo bipartidista para aumentar el gasto en infraestructuras en 600.000 millones de dólares. Destacar también el buen comportamiento del Nasdaq durante el mes de junio, porque a pesar de los datos de inflación récord de los últimos años y pese a que la Fed ha empezado a ser algo más Hawkish de lo esperado, el índice resurgió con mucha fuerza en junio subiendo un +6,34%, lo que ha hecho que el Nasdaq cierre este primer semestre del año con una rentabilidad del +12,93%. Las acciones europeas también han tenido un gran comportamiento en lo que llevamos de año apoyadas por la reapertura de las principales economías, lo que ha hecho que el Eurostoxx se revalorice un +14,40% en el año, a pesar de que el sentimiento de los inversores se ha visto atenuado en los últimos días de junio por la propagación de la variante delta

En los mercados de Renta Fija las rentabilidades mínimas en los bonos soberanos podrían haber quedado atrás. El T-Note y el Bund continúan en un rango lateral, aunque el diagrama de puntos/perspectivas de tipos de la Fed es ahora el más hawkish de los últimos meses, lo que invita a pensar en un repunte gradual de tires según avanza el verano.

En crédito, los buenos resultados empresariales continúan apoyándolo. Estos activos se benefician de una mayor ratio de subidas de rating, una tasa de default que se prevé más baja que en las primeras proyecciones tras el inicio de la pandemia y una estrategia de las empresas para conservar liquidez y ajustar los gastos que mejoran las métricas de riesgo. Los datos publicados de PMI's hacen prever una fuerte recuperación global lo que también debería apoyar a la renta fija privada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Se trata de un compartimento de nueva creación. Todavía estamos en fase de financiación y la cartera no se ha empezado a formar durante el primer trimestre.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 0%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,28%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. No aplicable al ser un compartimento de reciente creación.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 0% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,33%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. No ha habido inversiones, ya que el compartimento es de nueva creación.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo 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 0%, frente a una volatilidad de 0,06% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

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. &#35;N/D

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. De cara al segundo semestre del año, el punto de mira va a estar en la inflación y las respuestas de los bancos centrales, que, aunque alegan ser transitoria, en el último mes insinuaron que el "tapering" de las compras podría comenzar antes de lo previsto dadas las perspectivas económicas más sólidas. Aunque de momento Powell resta hierro al asunto, el mercado espera obtener pistas en la celebración de Jackson Hole en el mes de agosto o a más tardar en septiembre.

La atención seguirá centrándose también en la evolución de la pandemia y sobre todo en el ritmo de vacunación por parte de los distintos países. La tasa de vacunación sigue aumentando de manera significativa en Europa que se acerca cada vez más a los niveles de Reino Unido y Estados Unidos. Aun así, el mundo entero y sobre todo Europa se enfrenta a la temporada de verano con una variante delta cada vez más extendida, lo que está obligando a números países a retroceder y a volver a nuevas restricciones con el fin de poder controlar una posible nueva ola.

Sigue existiendo cierta descorrelación entre la situación de los mercados financieros (favorecidos por un entorno de muy bajos tipos de interés) y las economías reales recuperándose a menor ritmo que los mercados financieros.

En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos. Disponemos de liquidez en la cartera por lo que 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	%

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.