

LAGO ERIE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3347

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020**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

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

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

Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónicoatencionalcliente@bancoalcala.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 18/05/2007

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

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

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. 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.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

--

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,88	1,17	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	0,00	-0,16	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	3.055.181,00	3.044.139,00
Nº de accionistas	138,00	101,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	29.403	9,6239	6,7684	9,8990
2019	22.784	7,4846	6,0091	7,6161
2018	18.565	6,0987	5,8603	7,2938
2017	17.371	5,5849	5,3917	5,5939

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,08		0,08	0,15		0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

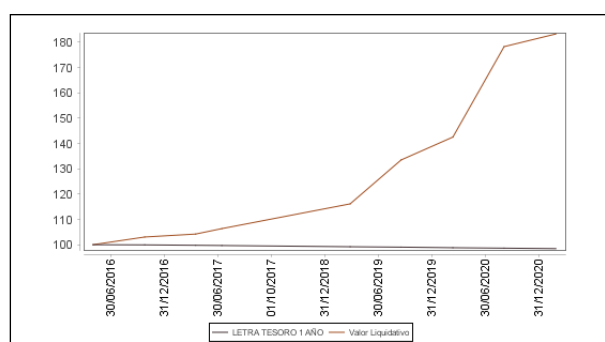
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
28,58	2,23	0,57	19,86	4,34	22,72	9,20	3,22	4,90

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,06	0,12	0,06	0,06	0,24	0,00	0,00	0,00

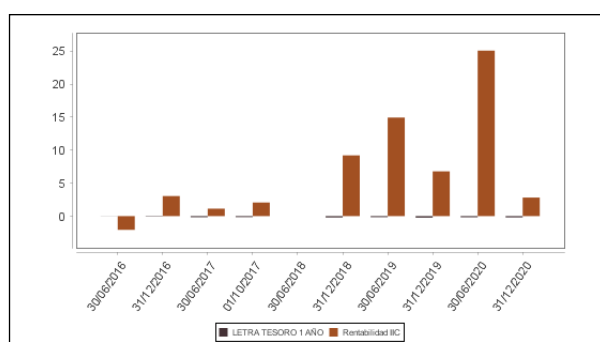
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.922	64,35	26.425	96,92
* Cartera interior	2.519	8,57	117	0,43
* Cartera exterior	16.402	55,78	26.308	96,49
* 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)	10.527	35,80	909	3,33
(+/-) RESTO	-46	-0,16	-71	-0,26
TOTAL PATRIMONIO	29.403	100,00 %	27.264	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)	51.371	22.784	22.784	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,20	86,75	81,07	-100,26
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,76	21,68	23,16	-85,90
(+) Rendimientos de gestión	2,99	22,00	23,70	-85,02
+ Intereses	-0,01	0,07	0,05	-120,49
+ Dividendos	0,08	0,12	0,20	-22,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,55	-0,29	-0,83	111,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,46	23,60	26,71	-79,22
± 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)	0,06	-1,31	-1,16	-105,00
± Otros resultados	-1,05	-0,20	-1,27	463,38
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,34	-0,56	-30,54
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,07	-0,15	14,16
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-16,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,01	-0,09	640,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	57,23
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,23	-0,26	-81,95
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-85,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-73,88
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	52.118	51.371	52.118	

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

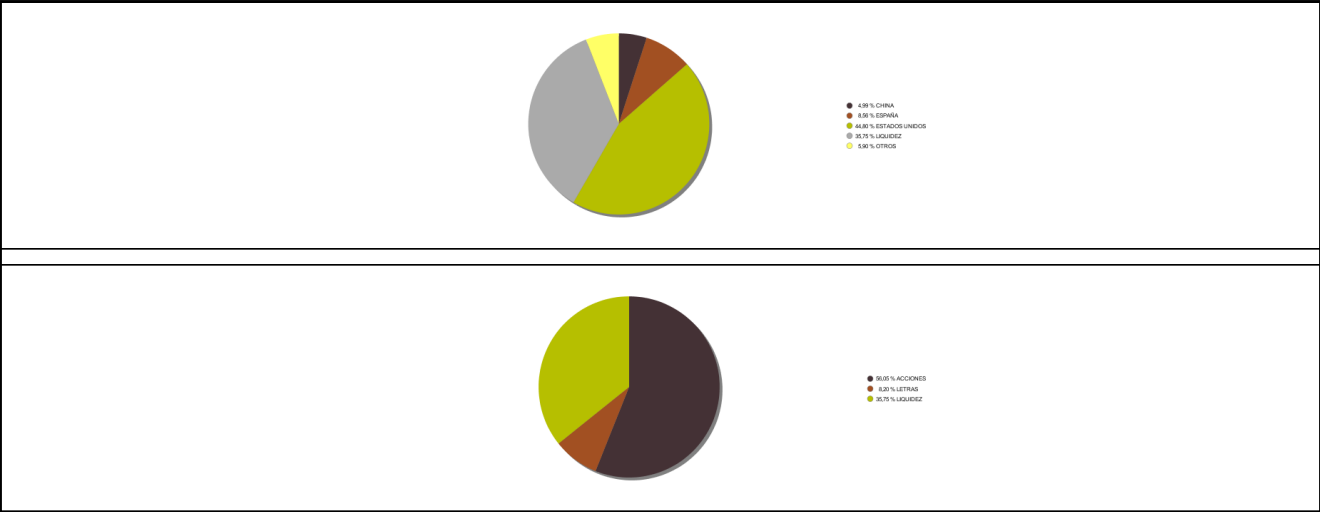
3. Inversiones financieras

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	2.416	8,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.416	8,22	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	103	0,35	117	0,41
TOTAL RENTA VARIABLE	103	0,35	117	0,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.519	8,57	117	0,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	7.120	24,99
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	7.120	24,99
TOTAL RV COTIZADA	16.194	55,08	19.208	67,34
TOTAL RENTA VARIABLE	16.194	55,08	19.208	67,34
TOTAL IIC	208	0,71	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.402	55,78	26.328	92,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.922	64,35	26.445	92,73

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 la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 29.295.660,86 euros que supone el 99,64% 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 2.212.140,82 euros, suponiendo un 7,62% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 888,19 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 6.471.297,32 euros, suponiendo un 22,29% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 3.291,56 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. Durante el segundo semestre de 2020 hemos visto como la vacuna ha cambiado por completo las tendencias que se veían en mercado por las consecuencias del coronavirus. La devastación económica causada por el cierre a cal y canto de las economías ha tenido su contrapunto en un esfuerzo fiscal sin precedentes, financiado por los siempre dispuestos bancos centrales. Una vez hallada la vacuna, el optimismo ha hecho que los inversores viren hacia los sectores que más han sufrido. Aun así, es innegable que las heridas que dejará la pandemia tardarán mucho en cicatrizar y vemos como actualmente los gobiernos se vuelven a enfrentar a la difícil tarea de elegir entre la salud pública o una economía robusta. Seguimos creyendo que el impacto de la segunda y tercera ola no debería ser tan grave debido a un mejor tratamiento del virus y, a pesar de que haya un aumento del número de contagios, estos tendrán una menor incidencia en el mercado.

Todo esto ha dado lugar a un final de año que, a pesar de estar marcado por el miedo a un descontrol de los rebrotes, una vez más y contra todo pronóstico, ha sido muy alcista para las bolsas al dar mucha más importancia a las vacunas.

Prácticamente todos los índices cerraron los meses de noviembre y diciembre con grandes subidas. Además, vimos como Europa lo hacía mejor que Estados Unidos después de mucho tiempo, con una bolsa americana que volvió a hacer máximos históricos liderada principalmente por el sector tecnológico pero que en este último tramo del año se ha visto superada por Europa al recuperarse el resto de los sectores.

Con este panorama, El S&P cerró el año con un comportamiento positivo del +16,26%. Por la parte europea, el Euro Stoxx cayó un -5,14% en el año, a pesar de la fuerte recuperación que tuvo los últimos meses.

En los mercados de Renta Fija, en 2020 hemos asistido a dos periodos diferenciados: el primero, marcado por la confirmación de la pandemia por parte de la OMS, lo que causó un gran impacto en los mercados de renta fija con una rápida ampliación de los spreads de crédito. Y el segundo, en el que han destacado la intervención de los Bancos Centrales y el incremento del volumen del programa de compras de deuda, tanto pública como corporativa, y de los estímulos fiscales por parte de los países que permitieron la recuperación de los precios de los bonos. Destacar que, en diciembre, el BCE aprobó la ampliación del Programa de Compra de Emergencia de la Pandemia (PEPP) en 500.000 millones y lo amplió 9 meses hasta marzo de 2022.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Como en los trimestres anteriores, a lo largo del último semestre, la SICAV ha mantenido su estrategia de inversión modulando el riesgo mediante nuestro indicador interno de sentimiento de mercado.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 2,81%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,47%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 3,18% hasta 29.402.890,06 euros frente a 28.495.759,80 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 37 pasando de 101 a 138 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 2,81% frente a una rentabilidad de 25,07% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,24% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,12% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de 2,81% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 12,85%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La cartera estuvo con un sesgo más cíclico durante los meses de julio y agosto para posicionarla de manera más defensiva en septiembre, cuando parecía que había una mayor complacencia sobre la evolución del virus, sobre todo, en el sector tecnológico, que tuvo una fortísima revalorización durante los meses de verano. Sin embargo, a finales de octubre el fondo se posicionó en compañías que podrían verse favorecidas por la aparición de una vacuna, tras la noticia de la vacuna de Pfizer se vendieron estas posiciones. De este modo, seguimos evitando sobre todo aquellas compañías con deuda, por si el nuevo entorno en el que nos adentramos donde habrá más mora y una menor solvencia a nivel general pudiese perjudicar a nuestras compañías, y sustituyéndolas por compañías de gran calidad en sus retornos que permiten afrontar de manera muy sólida entornos económicos difíciles.

En este sentido, las últimas compras que hemos realizado en la cartera han sido compañía de calidad y que están bien posicionadas para afrontar este nuevo entorno y aprovechar la coyuntura como Vaneck Vectors Video Gaming & Sports, Sio Gene Therapist y Aurina Pharmaceuticals. En cuanto a las ventas, destacar que algunas han sido para recoger beneficios como la venta de Apple, iShares Physical Gold o Biocryst Pharmaceuticals. Los sectores que más nos han contribuido a la buena marcha del fondo este semestre, han sido consumo discrecional, servicios de comunicación 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 Crowdstrike Holdings y Xinyi Solar Holdings en el sector tecnológico. El sector consumo discrecional, principalmente a través de nuestra posición en Amazon. En el sector de servicios de comunicación nos han aportado mucho Alphabet y Walt Disney. La compañía que más ha contribuido al fondo ha sido Crowdstrike Holdings y la que más ha lastrado su rentabilidad ha sido Esperion Therapeutics. La remuneración media de la liquidez a lo largo del semestre ha sido del -0,3272%.

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 2.416.022,33 euros, un 8,22% sobre el patrimonio a fin de periodo.

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

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 17,81%, frente a una volatilidad de 0,4% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2019 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 4.741,13 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 8.039,76 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. La atención seguirá centrándose en las medidas de los gobiernos para paliar los efectos negativos del parón económico, así como los datos sobre nuevos contagios y las medidas que tomarán los distintos gobiernos para hacer frente a la tercera ola en la que nos encontramos inmersos, a la vez que será importante la velocidad con la que se distribuye la vacuna. Esta pandemia, como todas las anteriores, pasará y vemos como el mercado estará muy atento a las distintas vacunas que se están distribuyendo y a su eficacia.

Deberemos estar atentos a los riesgos que podrían nublar la recuperación. El apoyo fiscal en Europa y los Estados Unidos es casi el doble de los estímulos aplicados durante la crisis de 2008-2009 y la gran pregunta que se plantea es con qué rapidez se retirará este apoyo. El nuevo presidente de Estados Unidos tiene más posibilidades de aprobar nuevos paquetes fiscales. El nuevo paquete fiscal sigue siendo objeto de debate, ya que Biden necesita el apoyo de todos los senadores y congresistas de su partido. Para el año 2021 las decisiones del nuevo presidente de Estados Unidos marcarán buena parte de la volatilidad de los mercados.

Por último, los bancos centrales han anunciado que mantendrán la actual postura acomodaticia durante los próximos años, lo cual es positivo, aunque su capacidad para añadir más estímulos es limitada.

En conclusión, sigue habiendo cierta incertidumbre en cuanto a los estímulos fiscales, la propagación del virus y la gravedad de las restricciones resultantes y, por último, la distribución de la vacuna y su efectividad. A medida que se desvelen estas cuestiones, las previsiones económicas se revisarán significativamente al alza o a la baja.

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	2.416	8,22	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.416	8,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.416	8,22	0	0,00
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	103	0,35	117	0,41
TOTAL RV COTIZADA		103	0,35	117	0,41
TOTAL RENTA VARIABLE		103	0,35	117	0,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.519	8,57	117	0,41
US912796SZ37 - Cupón Cero US TREASURY 0,019 2020-07-16	USD	0	0,00	890	3,12
US912796UB31 - Cupón Cero US TREASURY 0,021 2020-07-02	USD	0	0,00	890	3,12
US912796WW59 - Cupón Cero US TREASURY 100,000 2020-07-09	USD	0	0,00	890	3,12
US912796WX33 - Cupón Cero US TREASURY 0,054 2020-07-23	USD	0	0,00	890	3,12
US912796WZ80 - Cupón Cero US TREASURY 0,087 2020-08-06	USD	0	0,00	890	3,12
US9127963D91 - Cupón Cero US TREASURY 0,028 2020-07-14	USD	0	0,00	890	3,12
US9127963F40 - Cupón Cero US TREASURY 0,034 2020-07-21	USD	0	0,00	890	3,12
US9127963M90 - Cupón Cero US TREASURY 0,092 2020-08-04	USD	0	0,00	890	3,12
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	7.120	24,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	7.120	24,99
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	7.120	24,99
KYG3825B1059 - Acciones GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	150	0,51	232	0,82
KYG5313A1013 - Acciones KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING	HKD	0	0,00	102	0,36
KYG875721634 - Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	1.016	3,46	1.226	4,30
BMG9381B1081 - Acciones UROVANT SCIENCES LTD	USD	0	0,00	243	0,85
KYG9829N1025 - Acciones XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	701	2,38	279	0,98
IE00B4ND3602 - Acciones I SHARES	USD	0	0,00	371	1,23
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	83	0,28	77	0,27
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	216	0,73	133	0,47
US00887A1051 - Acciones AILERON THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	162	0,57
US01438T1060 - Acciones ALDEYRA THERAPEUTICS INC	USD	127	0,43	84	0,29
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	414	1,41	497	1,74
US0181191075 - Acciones ALLENA PHARMACEUTICALS INC	USD	51	0,17	68	0,24
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC	USD	0	0,00	77	0,27
US0231112063 - Acciones AMARIN CORP PLC - ADR	USD	0	0,00	226	0,79
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	1.253	4,26	1.237	4,34
US03152W1099 - Acciones AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	311	1,06	134	0,47
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	1.255	4,27	1.118	3,92
CA05156V1022 - Acciones AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	102	0,35	0	0,00
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	80	0,27	67	0,23
US09058V1035 - Acciones BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	156	0,55
US09061G1013 - Acciones BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	0	0,00	132	0,46
US09075P1057 - Acciones BIOXCEL THERAPEUTICS INC	USD	51	0,17	64	0,23
HK0941009539 - Acciones CHINA MOBILE LTD	HKD	32	0,11	42	0,15
US09609G1004 - Acciones BLUEBIRD BIO INC	USD	0	0,00	34	0,12
BE0974260896 - Acciones CELYAD	EUR	18	0,06	26	0,09
US14448C1045 - Acciones CARRIER GLOBAL CORP	USD	17	0,06	11	0,04
US17275R1023 - Acciones CISCO SYSTEMS INC	USD	73	0,25	83	0,29
US18914U1007 - Acciones CLOUDERA INC	USD	115	0,39	134	0,47
US1912161007 - Acciones COCA COLA CO	USD	90	0,31	80	0,28
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD	955	3,25	614	2,16
US25468T1060 - Acciones WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	117	0,40	78	0,28
US2561631068 - Acciones DOCUSIGN INC	USD	1.105	3,76	1.095	3,84
US29664W1053 - Acciones ESPERION THERAPEUTICS INC	USD	33	0,11	70	0,25
US29978A1043 - Acciones EVERBRIDGE INC	USD	0	0,00	163	0,57
US30048L1044 - Acciones EVOFEM BIOSCIENCES	USD	114	0,39	146	0,51
US30063P1057 - Acciones EXACT SCIENCES	USD	132	0,45	94	0,33
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	416	1,42	811	2,85
US31188V1008 - Acciones FASTLY INC	USD	53	0,18	0	0,00
US36197T1034 - Acciones GW PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	61	0,21
US36257Y1091 - Acciones GSX TECHEDU INC ADR	USD	38	0,13	860	3,02
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	67	0,23	96	0,34
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC	USD	871	2,96	1.333	4,68
US4277461020 - Acciones HERON THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	67	0,23
US4523271090 - Acciones ILLUMINA INC	USD	73	0,25	79	0,28
US45337C1027 - Acciones INCYTE CORP	USD	43	0,15	56	0,19
US4831191030 - Acciones KALA PHARMACEUTICALS INC	USD	1.553	5,28	2.284	8,01
US5007541064 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	45	0,15	45	0,16
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	1.514	5,15	1.585	5,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	246	0,84	229	0,80
US6411011061 - Acciones NETFLIX INC	USD	497	1,69	499	1,75
US6701002056 - Acciones NOVO NORDISK A/S-B	USD	57	0,19	58	0,20
US68902V1070 - Acciones OTIS	USD	15	0,05	14	0,05
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	588	2,00	516	1,81
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	50	0,17	0	0,00
US75513E1010 - Acciones RAYTHEON CO	USD	0	0,00	30	0,11
US76680R2067 - Acciones RING CENTRAL INC CLASS A	USD	250	0,85	205	0,72
CA78112W1005 - Acciones RUBICON ORGANICS INC	CAD	171	0,58	132	0,46
US8112921015 - Acciones SCYNEXIS INC	USD	0	0,00	67	0,23
US8112922005 - Acciones SCYNEXIS INC	USD	63	0,21	0	0,00
US8162121045 - Acciones SELECTA BIOSCIENCES INC	USD	276	0,94	281	0,99
US8293991043 - Acciones AXOVANT GENE THERAPIST LTD	USD	223	0,76	0	0,00
US87918A1051 - Acciones TELADOC HEALTH INC	USD	133	0,45	198	0,69
US89532E1091 - Acciones TREVENA INC	USD	46	0,16	0	0,00
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	USD	298	1,01	348	1,22
TOTAL RV COTIZADA		16.194	55,08	19.208	67,34
TOTAL RENTA VARIABLE		16.194	55,08	19.208	67,34
IE00BYWQWR46 - Acciones VANECK VECTORS	USD	208	0,71	0	0,00
TOTAL IIC		208	0,71	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.402	55,78	26.328	92,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.922	64,35	26.445	92,73

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados; el componente fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que la política de elementos variables de la remuneración pueda ser plenamente flexible, hasta tal punto que sea posible no pagar ningún componente variable de la remuneración. Dicha remuneración se calculará en base a una evaluación en la que se combinen los resultados de la persona y los de la unidad de negocio o las IIC afectadas y los resultados globales de la SGIIC, y en la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros como no financieros. La evaluación de los resultados se llevará a cabo en un marco plurianual para garantizar que el proceso de evaluación se base en los resultados a más largo plazo.

En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 758.672,20 euros, desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 16 empleados que ascendió a 685.247,20 euros y remuneración variable relativa a 12 empleados por importe de 73.425,00 euros. La remuneración de los 5 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC's, fue de 411.653,31 euros, correspondiendo 352.053,31 euros a remuneración fija y 59.600,00 euros a la parte de remuneración variable. La remuneración correspondiente a 2 empleados altos cargos de la Gestora fue de 306.826,96 euros, de los cuales 257.476,96 euros se atribuyen a remuneración fija y 49.350,00 euros a la parte de remuneración variable.

Respecto a las modificaciones en la política retributiva, no ha habido ninguna modificación y, en cuanto al grado de cumplimiento de la política de remuneración, Gesalcalá cumple en su mayor medida con lo especificado en su política a efectos de gobierno y política retributiva.

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

No aplicable.