

**Alcalá Multigestión, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Alcalá Multigestión, F.I. por encargo de los administradores de Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Alcalá Multigestión, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

**Aspectos más relevantes de la auditoría**  
**Cartera de inversiones financieras****Modo en el que se han tratado en la auditoría**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.

Véase nota 3.d "Cartera de inversiones financieras" y nota 6 "Cartera de inversiones financieras" de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

***Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos***

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

***Valoración de la cartera***

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.

---

**Otra información: Informe de gestión**

---

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

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

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

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

6 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/06401

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



005894291

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2021</b>          | <b>2020</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                      |                      |
| Inmovilizado intangible                   |                      |                      |
| Inmovilizado material                     |                      |                      |
| Bienes inmuebles de uso propio            |                      |                      |
| Mobiliario y enseres                      |                      |                      |
| Activos por impuesto diferido             |                      |                      |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>35 000 793,52</b> | <b>12 360 721,21</b> |
| Deudores                                  | 495 558,47           | 674 036,75           |
| Cartera de inversiones financieras        | 29 460 144,96        | 10 758 443,74        |
| Cartera interior                          | 4 311 947,09         | 2 983 368,58         |
| Valores representativos de deuda          | 857 074,97           | 590 319,33           |
| Instrumentos de patrimonio                | 1 085 015,06         | 1 201 588,47         |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 2 263 828,08         | 1 191 460,78         |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | 106 028,08           |                      |
| Derivados                                 |                      |                      |
| Otros                                     |                      |                      |
| Cartera exterior                          | 25 146 710,79        | 7 773 268,87         |
| Valores representativos de deuda          | 480 420,12           | 670 288,54           |
| Instrumentos de patrimonio                | 17 802 369,55        | 6 138 354,30         |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 6 805 414,80         | 300 230,84           |
| Depósitos en Entidades de Crédito         |                      |                      |
| Derivados                                 | 58 506,32            | 664 395,19           |
| Otros                                     |                      |                      |
| Intereses de la cartera de inversión      | 1 487,08             | 1 806,29             |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio |                      |                      |
| Periodificaciones                         |                      |                      |
| Tesorería                                 | 5 045 090,09         | 928 240,72           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>35 000 793,52</b> | <b>12 360 721,21</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005894292

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2021</b>          | <b>2020</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>34 578 787,60</b> | <b>11 198 439,57</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 34 578 787,60        | 11 198 439,57        |
| Capital   | -                    | -                    |
| Partícipes  | -                    | -                    |
| Prima de emisión  | 33 193 965,19        | 12 264 801,21        |
| Reservas  | -                    | -                    |
| (Acciones propias)  | 178 425,17           | 178 425,17           |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                    | -                    |
| Otras aportaciones de socios  | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio   | -                    | -                    |
| (Dividendo a cuenta)  | 1 206 397,24         | (1 244 786,81)       |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                    | -                    |
| Otro patrimonio atribuido   | -                    | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>  |                      |                      |
| Provisiones a largo plazo   | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo  | -                    | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                    | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>422 005,92</b>    | <b>1 162 281,64</b>  |
| Provisiones a corto plazo   | -                    | 1 404,86             |
| Deudas a corto plazo  | -                    | 1 124 829,19         |
| Acreedores  | 398 712,13           | 36 047,59            |
| Pasivos financieros   | -                    | -                    |
| Derivados   | 11 519,38            | -                    |
| Periodificaciones   | 11 774,54            | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>35 000 793,52</b> | <b>12 360 721,21</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   |                      | <b>2020</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | <b>7 633 088,00</b>  | <b>8 030 388,71</b>  |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 3 097 898,86         | 6 543 811,42         |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 4 535 189,14         | 1 486 577,29         |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       |                      | <b>267 396,88</b>    |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                    | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                    | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                    | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                    | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                    | -                    |
| Otros   | -                    | 267 396,88           |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>7 633 088,00</b>  | <b>8 297 785,59</b>  |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005894293

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

|   | <u>2021</u>         | <u>2020</u>           |
|---|---------------------|-----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                   | -                     |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | 142,35              | 76,80                 |
| Gastos de personal  | -                   | -                     |
| Otros gastos de explotación   | (464 557,19)        | (295 222,27)          |
| Comisión de gestión   | (422 869,11)        | (267 456,32)          |
| Comisión de depositario   | (3 294,73)          | (1 235,39)            |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                   | -                     |
| Otros   | (38 393,35)         | (26 530,56)           |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   | -                     |
| Excesos de provisiones  | -                   | -                     |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   | -                     |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(464 414,84)</b> | <b>(295 145,47)</b>   |
| Ingresos financieros  | 108 090,72          | 59 965,42             |
| Gastos financieros  | (9 787,80)          | (5 218,68)            |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | (1 138 570,48)      | (1 642 646,79)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 448 957,68          | (72 643,28)           |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 842 398,97          | 612 473,56            |
| Por operaciones con derivados                                       | (2 429 927,13)      | (2 182 499,79)        |
| Otros   | -                   | 22,72                 |
| Diferencias de cambio   | 2 211,80            | (25 797,34)           |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 2 722 019,12        | 679 810,11            |
| Deterioros  | -                   | -                     |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 67 582,82           | (301 360,92)          |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 2 553 588,86        | 1 202 027,70          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 100 847,44          | (220 856,67)          |
| Otros   | -                   | -                     |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>1 683 963,36</b> | <b>(933 887,28)</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>1 219 548,52</b> | <b>(1 229 032,75)</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | (13 151,28)         | (15 754,06)           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>1 206 397,24</b> | <b>(1 244 786,81)</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021



005894294

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión/ Ahorro****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2021</b>       | <b>2020</b>         |
|---|-------------------|---------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                   |                     |
| Inmovilizado intangible                   | -                 | -                   |
| Inmovilizado material                     | -                 | -                   |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                 | -                   |
| Mobiliario y enseres                      | -                 | -                   |
| Activos por impuesto diferido             | -                 | -                   |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>698 540,61</b> | <b>1 578 423,76</b> |
| Deudores                                  | 4 922,95          | 6 545,38            |
| Cartera de inversiones financieras        | 527 151,12        | 1 232 903,82        |
| Cartera interior                          | 382 848,90        | 296 583,09          |
| Valores representativos de deuda          | 239 860,56        | 243 670,49          |
| Instrumentos de patrimonio                | 36 960,26         | 52 912,60           |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                 | -                   |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | 106 028,08        | -                   |
| Derivados                                 | -                 | -                   |
| Otros                                     | -                 | -                   |
| Cartera exterior                          | 144 305,18        | 934 509,67          |
| Valores representativos de deuda          | -                 | 670 288,54          |
| Instrumentos de patrimonio                | 76 314,98         | 168 412,07          |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 67 990,20         | 95 809,06           |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                 | -                   |
| Derivados                                 | -                 | -                   |
| Otros                                     | -                 | -                   |
| Intereses de la cartera de inversión      | (2,96)            | 1 811,06            |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                 | -                   |
| Periodificaciones                         | -                 | -                   |
| Tesorería                                 | 166 466,54        | 338 974,56          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>698 540,61</b> | <b>1 578 423,76</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005894295

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión/ Ahorro****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2021</b>       | <b>2020</b>         |
|---|-------------------|---------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>696 386,71</b> | <b>1 575 309,03</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 696 386,71        | 1 575 309,03        |
| Capital   |                   |                     |
| Partícipes  |                   |                     |
| Prima de emisión  | 499 859,83        | 1 452 077,01        |
| Reservas  |                   |                     |
| (Acciones propias)  | 178 425,17        | 178 425,17          |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 |                   |                     |
| Otras aportaciones de socios  |                   |                     |
| Resultado del ejercicio   |                   |                     |
| (Dividendo a cuenta)  | 18 101,71         | (55 193,15)         |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio |                   |                     |
| Otro patrimonio atribuido   |                   |                     |
| <b>Pasivo no corriente</b>  |                   |                     |
| Provisiones a largo plazo   |                   |                     |
| Deudas a largo plazo  |                   |                     |
| Pasivos por impuesto diferido                                       |                   |                     |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>2 153,90</b>   | <b>3 114,73</b>     |
| Provisiones a corto plazo   |                   |                     |
| Deudas a corto plazo  |                   |                     |
| Acreedores  | 723,30            | 3 114,73            |
| Pasivos financieros   |                   |                     |
| Derivados   |                   |                     |
| Periodificaciones   | 1 430,60          | -                   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>698 540,61</b> | <b>1 578 423,76</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2021</b>       | <b>2020</b>         |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  |                   |                     |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     |                   |                     |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     |                   |                     |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       |                   | <b>266 037,43</b>   |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              |                   |                     |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          |                   |                     |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            |                   |                     |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       |                   |                     |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       |                   | 266 037,43          |
| Otros   |                   |                     |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>-</b>          | <b>266 037,43</b>   |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005894296

## Alcalá Multigestión/ Ahorro

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

|   | 2021               | 2020               |
|---|--------------------|--------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                  | -                  |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                  | 76,80              |
| Gastos de personal  | -                  | -                  |
| Otros gastos de explotación   | (13 549,57)        | (21 862,47)        |
| Comisión de gestión   | (10 850,15)        | (15 943,87)        |
| Comisión de depositario   | (192,85)           | 283,75             |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                  | -                  |
| Otros   | (2 506,57)         | (5 634,85)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                  | -                  |
| Excesos de provisiones  | -                  | -                  |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                  | -                  |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(13 549,57)</b> | <b>(21 785,67)</b> |
| Ingresos financieros  | 6 927,06           | 10 843,05          |
| Gastos financieros  | (348,69)           | (1 042,31)         |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | (15 065,77)        | (53 909,03)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | (494,02)           | (8 022,86)         |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | (14 571,75)        | (45 886,17)        |
| Por operaciones con derivados                                       | -                  | -                  |
| Otros   | -                  | -                  |
| Diferencias de cambio   | 1 784,09           | (4 251,11)         |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 38 537,44          | 14 951,92          |
| Deterioros  | -                  | -                  |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 8 084,72           | (5 790,62)         |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 30 452,72          | 20 742,54          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | -                  | -                  |
| Otros   | -                  | -                  |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>31 834,13</b>   | <b>(33 407,48)</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>18 284,56</b>   | <b>(55 193,15)</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | (182,85)           | -                  |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>18 101,71</b>   | <b>(55 193,15)</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021.



CLASE 8ª



005894297

## Alcalá Multigestión/ GARP

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

| ACTIVO                                    | 2021                | 2020                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                     |                     |
| Inmovilizado intangible                   | -                   | -                   |
| Inmovilizado material                     | -                   | -                   |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                   | -                   |
| Mobiliario y enseres                      | -                   | -                   |
| Activos por impuesto diferido             | -                   | -                   |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>6 290 112,83</b> | <b>6 510 799,91</b> |
| Deudores                                  | 293 650,40          | 606 446,50          |
| Cartera de inversiones financieras        | 5 674 520,32        | 5 731 526,04        |
| Cartera interior                          | 1 613 019,25        | 1 644 851,16        |
| Valores representativos de deuda          | -                   | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                | 976 771,58          | 1 108 152,11        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 636 247,67          | 536 699,05          |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   | -                   |
| Derivados                                 | -                   | -                   |
| Otros                                     | -                   | -                   |
| Cartera exterior                          | 4 061 501,07        | 4 086 674,88        |
| Valores representativos de deuda          | -                   | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                | 4 030 704,80        | 3 769 515,40        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                   | -                   |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   | -                   |
| Derivados                                 | 30 796,27           | 317 159,48          |
| Otros                                     | -                   | -                   |
| Intereses de la cartera de inversión      | -                   | -                   |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                   | -                   |
| Periodificaciones                         | -                   | -                   |
| Tesorería                                 | 321 942,11          | 172 827,37          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>6 290 112,83</b> | <b>6 510 799,91</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005894298

CLASE 8.ª

**Alcalá Multigestión/ GARP****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2021</b>         | <b>2020</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>6 726 430,22</b> | <b>5 873 992,44</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 6 726 430,22        | 5 873 992,44        |
| Capital   |                     |                     |
| Partícipes  | 6 348 717,36        | 8 622 710,10        |
| Prima de emisión  | -                   | -                   |
| Reservas  | -                   | -                   |
| (Acciones propias)  | -                   | -                   |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                   | -                   |
| Otras aportaciones de socios  | -                   | -                   |
| Resultado del ejercicio   | (72 287,14)         | (2 748 717,66)      |
| (Dividendo a cuenta)  | -                   | -                   |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                   | -                   |
| Otro patrimonio atribuido   | -                   | -                   |
| <b>Pasivo no corriente</b>  |                     |                     |
| Provisiones a largo plazo   | -                   | -                   |
| Deudas a largo plazo  | -                   | -                   |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                   | -                   |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>13 682,61</b>    | <b>636 807,47</b>   |
| Provisiones a corto plazo   | -                   | -                   |
| Deudas a corto plazo  | -                   | 629 730,11          |
| Acreedores  | 13 682,61           | 7 077,36            |
| Pasivos financieros   | -                   | -                   |
| Derivados   | -                   | -                   |
| Periodificaciones   | -                   | -                   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>6 290 112,83</b> | <b>6 510 799,91</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2021</b>         | <b>2020</b>         |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | <b>4 463 543,76</b> | <b>5 255 925,72</b> |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                   | 4 852 310,00        |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 4 463 543,76        | 403 615,72          |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       |                     |                     |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                   | -                   |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                   | -                   |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                   | -                   |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                   | -                   |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                   | -                   |
| Otros   | -                   | -                   |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>4 463 543,76</b> | <b>5 255 925,72</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005894299

CLASE 8.ª

**Alcalá Multigestión/ GARP****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

|   | 2021                | 2020                  |
|---|---------------------|-----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                   | -                     |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                   | -                     |
| Gastos de personal  | -                   | -                     |
| Otros gastos de explotación   | (160 893,43)        | (110 391,49)          |
| Comisión de gestión   | (150 417,14)        | (100 585,63)          |
| Comisión de depositario   | (1 069,58)          | (716,35)              |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                   | -                     |
| Otros   | (9 406,71)          | (9 089,51)            |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   | -                     |
| Excesos de provisiones  | -                   | -                     |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   | -                     |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(160 893,43)</b> | <b>(110 391,49)</b>   |
| Ingresos financieros  | 54 620,01           | 43 028,58             |
| Gastos financieros  | (1 938,79)          | (2 321,83)            |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | (1 106 625,46)      | (2 795 800,34)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 304 954,82          | (174 091,31)          |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 468 831,83          | (363 342,35)          |
| Por operaciones con derivados                                       | (1 880 402,11)      | (2 258 389,40)        |
| Otros   | -                   | 22,72                 |
| Diferencias de cambio   | 12 499,77           | (13 410,66)           |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 1 130 040,76        | 130 178,08            |
| Deterioros  | -                   | -                     |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 41 834,52           | (303 081,27)          |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 1 006 062,38        | 695 551,98            |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 82 143,86           | (262 292,63)          |
| Otros   | -                   | -                     |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>88 606,29</b>    | <b>(2 638 326,17)</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>(72 287,14)</b>  | <b>(2 748 717,66)</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | -                   | -                     |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>(72 287,14)</b>  | <b>(2 748 717,66)</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021.



005894300

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión/ ORICALCO****Balance al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2021</b>         | <b>2020</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                     |                     |
| Inmovilizado intangible                   |                     | -                   |
| Inmovilizado material                     |                     |                     |
| Bienes inmuebles de uso propio            |                     |                     |
| Mobiliario y enseres                      |                     |                     |
| Activos por impuesto diferido             |                     |                     |
| <b>Activo corriente</b>                   |                     |                     |
| Deudores                                  | <b>7 601 539,62</b> | <b>2 833 520,00</b> |
|   | 7 460,64            | 60 750,52           |
| Cartera de inversiones financieras        | <b>7 327 475,49</b> | <b>2 468 004,80</b> |
| Cartera interior                          | <b>214 191,56</b>   | <b>145 217,58</b>   |
| Valores representativos de deuda          |                     |                     |
| Instrumentos de patrimonio                | -                   | -                   |
| Instituciones de Inversión Colectiva      |                     | 40 523,76           |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | 214 191,56          | 104 693,82          |
| Derivados                                 |                     |                     |
| Otros                                     |                     |                     |
| Cartera exterior                          | <b>7 113 283,93</b> | <b>2 322 787,22</b> |
| Valores representativos de deuda          |                     |                     |
| Instrumentos de patrimonio                |                     |                     |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 7 087 896,89        | 1 975 551,51        |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | 4 035,42            |                     |
| Derivados                                 |                     |                     |
| Otros                                     | 21351,62            | 347 235,71          |
| Intereses de la cartera de inversión      |                     |                     |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio |                     |                     |
| Periodificaciones                         |                     |                     |
| Tesorería                                 | 266 603,49          | 304 764,68          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>7 601 539,62</b> | <b>2 833 520,00</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2021.



005894301

CLASE 8.ª

**Alcalá Multigestión/ ORICALCO****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2021</b>         | <b>2020</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>7 534 145,77</b> | <b>2 321 058,46</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 7 534 145,77        | 2 321 058,46        |
| Capital   | -                   | -                   |
| Partícipes  | -                   | -                   |
| Prima de emisión  | 7 205 131,92        | 899 060,54          |
| Reservas  | -                   | -                   |
| (Acciones propias)  | -                   | -                   |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                   | -                   |
| Otras aportaciones de socios  | -                   | -                   |
| Resultado del ejercicio   | -                   | -                   |
| (Dividendo a cuenta)  | 329 013,85          | 1 421 997,92        |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                   | -                   |
| Otro patrimonio atribuido   | -                   | -                   |
| <b>Pasivo no corriente</b>  |                     |                     |
| Provisiones a largo plazo   | -                   | -                   |
| Deudas a largo plazo  | -                   | -                   |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                   | -                   |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>67 393,85</b>    | <b>512 461,54</b>   |
| Provisiones a corto plazo   | -                   | -                   |
| Deudas a corto plazo  | -                   | -                   |
| Acreedores  | -                   | 492 482,34          |
| Pasivos financieros   | 67 393,85           | 19 979,20           |
| Derivados   | -                   | -                   |
| Periodificaciones   | -                   | -                   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>7 601 539,62</b> | <b>2 833 520,00</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2021</b>         | <b>2020</b>         |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | <b>1 904 530,64</b> | <b>2 774 462,99</b> |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 1 904 530,64        | 1 691 501,42        |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                   | 1 082 961,57        |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       |                     | <b>1 359,45</b>     |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                   | -                   |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                   | -                   |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                   | -                   |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                   | -                   |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                   | -                   |
| Otros   | -                   | 1 359,45            |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>1 904 530,64</b> | <b>2 775 822,44</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2021.



005894302

CLASE 8ª

**Alcalá Multigestión/ ORICALCO****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

|   | 2021                | 2020                |
|---|---------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                   | -                   |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                   | -                   |
| Gastos de personal  | -                   | -                   |
| Otros gastos de explotación   | (139 424,81)        | (147 998,06)        |
| Comisión de gestión   | (131 375,91)        | (142 860,34)        |
| Comisión de depositario   | (1 206,72)          | (177,00)            |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                   | -                   |
| Otros   | (6 842,18)          | (4 960,72)          |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   | -                   |
| Excesos de provisiones  | -                   | -                   |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   | -                   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(139 424,81)</b> | <b>(147 998,06)</b> |
| Ingresos financieros  | 11 076,22           | 6 092,18            |
| Gastos financieros  | (2 400,82)          | (1 210,22)          |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | (946 857,37)        | 1 059 017,52        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 10 129,37           | 12 574,29           |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | (318 775,77)        | 970 553,62          |
| Por operaciones con derivados                                       | (638 210,97)        | 75 889,61           |
| Otros   | -                   | -                   |
| Diferencias de cambio   | (14 115,48)         | (6 806,19)          |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 1 424 059,48        | 527 266,31          |
| Deterioros  | -                   | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (188,72)            | 7 510,97            |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 1 437 535,37        | 478 319,38          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (13 287,17)         | 41 435,96           |
| Otros   | -                   | -                   |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>471 762,03</b>   | <b>1 584 359,60</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>332 337,22</b>   | <b>1 436 361,54</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | (3 323,37)          | (14 363,62)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>329 013,85</b>   | <b>1 421 997,92</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021.



005894303

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión/ EI2 Value****Balance al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2021</b>         | <b>2020</b>       |
|---|---------------------|-------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                     |                   |
| Inmovilizado intangible                   | -                   | -                 |
| Inmovilizado material                     |                     |                   |
| Bienes inmuebles de uso propio            |                     |                   |
| Mobiliario y enseres                      |                     |                   |
| Activos por impuesto diferido             |                     |                   |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>1 143 235,84</b> | <b>746 316,92</b> |
| Deudores                                  | 1 800,35            | 294,35            |
| Cartera de inversiones financieras        | 1 047 432,19        | 698 764,92        |
| Cartera interior                          | 804 120,76          | 550 067,91        |
| Valores representativos de deuda          |                     |                   |
| Instrumentos de patrimonio                |                     |                   |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 804 120,76          | 550 067,91        |
| Depósitos en Entidades de Crédito         |                     |                   |
| Derivados                                 |                     |                   |
| Otros                                     |                     |                   |
| Cartera exterior                          | 243 311,43          | 148 697,01        |
| Valores representativos de deuda          |                     |                   |
| Instrumentos de patrimonio                | 47 564,60           |                   |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 195 746,83          | 148 697,01        |
| Depósitos en Entidades de Crédito         |                     |                   |
| Derivados                                 |                     |                   |
| Otros                                     |                     |                   |
| Intereses de la cartera de inversión      |                     |                   |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio |                     |                   |
| Periodificaciones                         |                     |                   |
| Tesorería                                 | 94 003,30           | 47 257,65         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>1 143 235,84</b> | <b>746 316,92</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2021.



005894304

CLASE 8.ª

**Alcalá Multigestión/ E12 Value****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2021</b>         | <b>2020</b>       |
|---|---------------------|-------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>1 136 717,15</b> | <b>740 964,86</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 1 136 717,15        | 740 694,86        |
| Capital   | -                   | -                 |
| Partícipes  | 957 477,56          | 617 705,57        |
| Prima de emisión  | -                   | -                 |
| Reservas  | -                   | -                 |
| (Acciones propias)  | -                   | -                 |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                   | -                 |
| Otras aportaciones de socios  | -                   | -                 |
| Resultado del ejercicio   | 179 239,59          | 123 259,29        |
| (Dividendo a cuenta)  | -                   | -                 |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                   | -                 |
| Otro patrimonio atribuido   | -                   | -                 |
| <b>Pasivo no corriente</b>  |                     |                   |
| Provisiones a largo plazo   | -                   | -                 |
| Deudas a largo plazo  | -                   | -                 |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                   | -                 |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>6 518,69</b>     | <b>5 352,06</b>   |
| Provisiones a corto plazo   | -                   | 1 245,04          |
| Deudas a corto plazo  | -                   | 1 433,83          |
| Acreedores  | 5 228,53            | 2 673,19          |
| Pasivos financieros   | -                   | -                 |
| Derivados   | -                   | -                 |
| Periodificaciones   | 1 290,16            | -                 |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>1 143 235,84</b> | <b>746 316,92</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2021</b>         | <b>2020</b>       |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  |                     |                   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                   | -                 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                   | -                 |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       |                     |                   |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                   | -                 |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                   | -                 |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                   | -                 |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                   | -                 |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                   | -                 |
| Otros   | -                   | -                 |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>-</b>            | <b>-</b>          |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005894305

## Alcalá Multigestión/ EI2 VALUE

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

|   | 2021               | 2020              |
|---|--------------------|-------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                  | -                 |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                  | -                 |
| Gastos de personal  | -                  | -                 |
| Otros gastos de explotación   | (25 526,65)        | (9 097,68)        |
| Comisión de gestión   | (22 778,23)        | (5 344,03)        |
| Comisión de depositario   | (161,92)           | (37,95)           |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                  | -                 |
| Otros   | (2 586,50)         | (3 715,70)        |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                  | -                 |
| Excesos de provisiones  | -                  | -                 |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                  | -                 |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(25 526,65)</b> | <b>(9 097,68)</b> |
| Ingresos financieros  | 1 499,79           | -                 |
| Gastos financieros  | (144,85)           | (185,59)          |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 183 334,77         | 127 703,18        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 132 154,18         | 96 896,60         |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 51 180,59          | 30 806,58         |
| Por operaciones con derivados                                       | -                  | -                 |
| Otros   | -                  | -                 |
| Diferencias de cambio   | (1 311,25)         | (1 329,38)        |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 23 198,28          | 7 413,80          |
| Deterioros  | -                  | -                 |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 19 116,65          | -                 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 4 081,63           | 7 413,80          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | -                  | -                 |
| Otros   | -                  | -                 |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>206 576,74</b>  | <b>133 602,01</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>181 050,09</b>  | <b>124 504,33</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | (1 810,50)         | (1 245,04)        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>179 239,59</b>  | <b>123 259,29</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021.



005894306

CLASE 8.ª

**Alcalá Multigestión/ Green 21****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2021</b>       | <b>2020</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                   |                   |
| Inmovilizado intangible                   | -                 | -                 |
| Inmovilizado material                     |                   |                   |
| Bienes inmuebles de uso propio            |                   |                   |
| Mobiliario y enseres                      |                   |                   |
| Activos por impuesto diferido             |                   |                   |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>606 185,08</b> | <b>631 661,72</b> |
| Deudores                                  | 21 849,76         | -                 |
| Cartera de inversiones financieras        | 439 690,56        | 577 245,26        |
| Cartera interior                          | 12 680,00         | 296 648,84        |
| Valores representativos de deuda          | -                 | 296 648,84        |
| Instrumentos de patrimonio                | 12 680,00         | -                 |
| Instituciones de Inversión Colectiva      |                   |                   |
| Depósitos en Entidades de Crédito         |                   |                   |
| Derivados                                 |                   |                   |
| Otros                                     |                   |                   |
| Cartera exterior                          | 427 010,56        | 280 600,09        |
| Valores representativos de deuda          | -                 | -                 |
| Instrumentos de patrimonio                | 369 476,20        | 224 875,32        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 57 534,36         | 55 274,77         |
| Depósitos en Entidades de Crédito         |                   |                   |
| Derivados                                 |                   |                   |
| Otros                                     |                   |                   |
| Intereses de la cartera de inversión      |                   | (3,67)            |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio |                   |                   |
| Periodificaciones                         |                   |                   |
| Tesorería                                 | 144 644,76        | 54 416,46         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>606 185,08</b> | <b>631 661,72</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2021.



005894307

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión/ Green 21****Balance al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2021</b>       | <b>2020</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>603 137,09</b> | <b>627 642,51</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 603 137,09        | 627 642,51        |
| Capital   | -                 | -                 |
| Partícipes  | -                 | -                 |
| Prima de emisión  | 589 569,08        | 613 247,99        |
| Reservas  | -                 | -                 |
| (Acciones propias)  | -                 | -                 |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                 | -                 |
| Otras aportaciones de socios  | -                 | -                 |
| Resultado del ejercicio   | 13 568,01         | 14 394,52         |
| (Dividendo a cuenta)  | -                 | -                 |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                 | -                 |
| Otro patrimonio atribuido   | -                 | -                 |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | -                 | -                 |
| Provisiones a largo plazo   | -                 | -                 |
| Deudas a largo plazo  | -                 | -                 |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                 | -                 |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>3 047,99</b>   | <b>4 019,21</b>   |
| Provisiones a corto plazo   | -                 | 145,40            |
| Deudas a corto plazo  | -                 | 1 182,91          |
| Acreedores  | 1 594,73          | 2 690,90          |
| Pasivos financieros   | -                 | -                 |
| Derivados   | -                 | -                 |
| Periodificaciones   | 1 453,26          | -                 |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>606 185,08</b> | <b>631 661,72</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2021</b>       | <b>2020</b>       |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | -                 | -                 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                 | -                 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                 | -                 |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | -                 | -                 |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                 | -                 |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                 | -                 |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                 | -                 |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                 | -                 |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                 | -                 |
| Otros   | -                 | -                 |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894308

## Alcalá Multigestión/ Green 21

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

|   | 2021               | 2020              |
|---|--------------------|-------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                  | -                 |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                  | -                 |
| Gastos de personal  | -                  | -                 |
| Otros gastos de explotación   | (18 571,99)        | (5 348,10)        |
| Comisión de gestión   | (15 231,83)        | (2 708,24)        |
| Comisión de depositario   | (108,30)           | (20,13)           |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                  | -                 |
| Otros   | (3 231,86)         | (2 619,73)        |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                  | -                 |
| Excesos de provisiones  | -                  | -                 |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                  | -                 |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(18 571,99)</b> | <b>(5 348,10)</b> |
| Ingresos financieros  | 5 908,18           | -                 |
| Gastos financieros  | (414,07)           | (453,86)          |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | (12 760,35)        | 20 341,88         |
| Por operaciones de la cartera interior                              | (142,12)           | -                 |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | (12 618,23)        | 20 341,88         |
| Por operaciones con derivados                                       | -                  | -                 |
| Otros   | -                  | -                 |
| Diferencias de cambio   | (298,72)           | -                 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 39 842,01          | -                 |
| Deterioros  | -                  | -                 |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | -                  | -                 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 39 842,01          | -                 |
| Resultados por operaciones con derivados                            | -                  | -                 |
| Otros   | -                  | -                 |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>32 277,05</b>   | <b>19 888,02</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>13 705,06</b>   | <b>14 539,92</b>  |
| Impuesto sobre beneficios   | (137,05)           | (145,40)          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>13 568,01</b>   | <b>14 394,52</b>  |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021.



005894309

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión/ Benwar Global****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2021</b>         | <b>2020</b>      |
|---|---------------------|------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                     |                  |
| Inmovilizado intangible                   | -                   | -                |
| Inmovilizado material                     |                     |                  |
| Bienes inmuebles de uso propio            |                     |                  |
| Mobiliario y enseres                      |                     |                  |
| Activos por impuesto diferido             |                     |                  |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>1 296 979,65</b> | <b>59 998,90</b> |
| Deudores                                  | 67 290,62           | -                |
| Cartera de inversiones financieras        | 764 721,30          | 49 998,90        |
| Cartera interior                          | 463 104,48          | 50 000,00        |
| Valores representativos de deuda          | 447 357,48          | 50 000,00        |
| Instrumentos de patrimonio                | 15 747,00           | -                |
| Instituciones de Inversión Colectiva      |                     |                  |
| Depósitos en Entidades de Crédito         |                     |                  |
| Derivados                                 |                     |                  |
| Otros                                     |                     |                  |
| Cartera exterior                          | 301 622,35          | -                |
| Valores representativos de deuda          |                     |                  |
| Instrumentos de patrimonio                | 155 619,68          |                  |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 147 006,58          |                  |
| Depósitos en Entidades de Crédito         |                     |                  |
| Derivados                                 | (1 003,91)          |                  |
| Otros                                     |                     |                  |
| Intereses de la cartera de inversión      | (5,53)              | (1,10)           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio |                     |                  |
| Periodificaciones                         |                     |                  |
| Tesorería                                 | 464 967,73          | 10 000,00        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>1 296 979,65</b> | <b>59 998,90</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Cuentas de orden



005894310

## Alcalá Multigestión/ Benwar Global

### Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2021</b>         | <b>2020</b>      |
|---|---------------------|------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>1 289 969,47</b> | <b>59 472,27</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 1 289 969,47        | 59 472,27        |
| Capital   | -                   | -                |
| Partícipes  | 1 219 858,50        | 60 000,00        |
| Prima de emisión  | -                   | -                |
| Reservas  | -                   | -                |
| (Acciones propias)  | -                   | -                |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                   | -                |
| Otras aportaciones de socios  | -                   | -                |
| Resultado del ejercicio   | 69 837,97           | (527,73)         |
| (Dividendo a cuenta)  | -                   | -                |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                   | -                |
| Otro patrimonio atribuido   | -                   | -                |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | -                   | -                |
| Provisiones a largo plazo   | -                   | -                |
| Deudas a largo plazo  | -                   | -                |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                   | -                |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>7 283,18</b>     | <b>526,63</b>    |
| Provisiones a corto plazo   | -                   | 14,42            |
| Deudas a corto plazo  | -                   | -                |
| Acreedores  | 5 623,71            | 512,21           |
| Pasivos financieros   | -                   | -                |
| Derivados   | -                   | -                |
| Periodificaciones   | 1 659,47            | -                |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>1 296 979,65</b> | <b>59 998,90</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2021</b>         | <b>2020</b>      |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | <b>332 892,59</b>   | -                |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 307 709,98          | -                |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 25 182,61           | -                |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | -                   | -                |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                   | -                |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                   | -                |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                   | -                |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                   | -                |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                   | -                |
| Otros   | -                   | -                |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>332 892,59</b>   | -                |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894311

## Alcalá Multigestión/ Benwar Global

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

|   | 2021               | 2020            |
|---|--------------------|-----------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                  | -               |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                  | -               |
| Gastos de personal  | -                  | -               |
| Otros gastos de explotación   | (23 291,24)        | (524,47)        |
| Comisión de gestión   | (19 790,84)        | (14,21)         |
| Comisión de depositario   | (208,61)           | (0,21)          |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                  | -               |
| Otros   | (3 291,79)         | (510,05)        |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                  | -               |
| Excesos de provisiones  | -                  | -               |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                  | -               |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(23 291,24)</b> | <b>(524,47)</b> |
| Ingresos financieros  | 3 923,38           | 1,61            |
| Gastos financieros  | (1 045,13)         | (4,87)          |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 72 863,77          | -               |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 410,63             | -               |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 9 168,10           | -               |
| Por operaciones con derivados                                       | 63 285,04          | -               |
| Otros   | -                  | -               |
| Diferencias de cambio   | 4 701,17           | -               |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 13 391,45          | -               |
| Deterioros  | -                  | -               |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 3 124,04           | -               |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 14 660,93          | -               |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (4 393,52)         | -               |
| Otros   | -                  | -               |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>93 834,64</b>   | <b>(3,26)</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>70 543,40</b>   | <b>(527,73)</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | (705,43)           | -               |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>69 837,97</b>   | <b>(527,73)</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894312

## Alcalá Multigestión/ Cornamusa

### Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

| ACTIVO                                    | 2021                |
|---|---------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                   |
| Inmovilizado intangible                   | -                   |
| Inmovilizado material                     | -                   |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                   |
| Mobiliario y enseres                      | -                   |
| Activos por impuesto diferido             | -                   |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>3 635 106,18</b> |
| Deudores                                  | 32 437,92           |
| Cartera de inversiones financieras        | 3 439 062,08        |
| Cartera interior                          | -                   |
| Valores representativos de deuda          | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                | -                   |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                   |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   |
| Derivados                                 | -                   |
| Otros                                     | -                   |
| Cartera exterior                          | 3 439 062,08        |
| Valores representativos de deuda          | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                | 3 432 245,32        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                   |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   |
| Derivados                                 | 6 816,76            |
| Otros                                     | -                   |
| Intereses de la cartera de inversión      | -                   |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                   |
| Periodificaciones                         | -                   |
| Tesorería                                 | 163 606,18          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>3 635 106,18</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8ª



005894313

## Alcalá Multigestión/ Cornamusa

### Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2021</b>         |
|---|---------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>3 569 220,73</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 3 569 220,73        |
| Capital   | -                   |
| Partícipes  | 3 256 260,55        |
| Prima de emisión  | -                   |
| Reservas  | -                   |
| (Acciones propias)  | -                   |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                   |
| Otras aportaciones de socios  | -                   |
| Resultado del ejercicio   | 312 960,18          |
| (Dividendo a cuenta)  | -                   |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                   |
| Otro patrimonio atribuido   | -                   |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | <b>-</b>            |
| Provisiones a largo plazo   | -                   |
| Deudas a largo plazo  | -                   |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                   |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>65 885,45</b>    |
| Provisiones a corto plazo   | -                   |
| Deudas a corto plazo  | -                   |
| Acreedores  | 56 316,69           |
| Pasivos financieros   | -                   |
| Derivados   | 8 644,41            |
| Periodificaciones   | 924,35              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>3 635 106,18</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2021</b>         |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | <b>252 180,39</b>   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 252 180,39          |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                   |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>-</b>            |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                   |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                   |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                   |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                   |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                   |
| Otros   | -                   |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>252 180,39</b>   |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2021.



005894314

CLASE 8.<sup>a</sup>**Alcalá Multigestión/ Cornamusa****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de abril de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

|   | <u>2021</u>        |
|---|--------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                  |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                  |
| Gastos de personal  | -                  |
| Otros gastos de explotación   | (19 279,88)        |
| Comisión de gestión   | (15 737,06)        |
| Comisión de depositario   | (93,13)            |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                  |
| Otros   | (3 449,69)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                  |
| Excesos de provisiones  | -                  |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                  |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(19 279,88)</b> |
| Ingresos financieros  | 13 513,13          |
| Gastos financieros  | (705,52)           |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 272 964,75         |
| Por operaciones de la cartera interior                              | -                  |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 274 183,51         |
| Por operaciones con derivados                                       | (1 218,76)         |
| Otros   | -                  |
| Diferencias de cambio   | (2 602,79)         |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 52 231,70          |
| Deterioros  | -                  |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | -                  |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 15 188,97          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 37 042,73          |
| Otros   | -                  |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>335 401,27</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>316 121,39</b>  |
| Impuesto sobre beneficios   | (3 161,21)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>312 960,18</b>  |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de abril de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.



005894315

CLASE 8.<sup>a</sup>**Alcalá Multigestión/ Selección Oricalko****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2021</b>       |
|---|-------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                   |
| Inmovilizado intangible                   | -                 |
| Inmovilizado material                     |                   |
| Bienes inmuebles de uso propio            |                   |
| Mobiliario y enseres                      |                   |
| Activos por impuesto diferido             |                   |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>689 422,65</b> |
| Deudores                                  | 8 623,75          |
| Cartera de inversiones financieras        | 676 572,01        |
| Cartera interior                          | 27 519,98         |
| Valores representativos de deuda          |                   |
| Instrumentos de patrimonio                |                   |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 27 519,98         |
| Depósitos en Entidades de Crédito         |                   |
| Derivados                                 | -                 |
| Otros                                     | -                 |
| Cartera exterior                          | 649 052,03        |
| Valores representativos de deuda          |                   |
| Instrumentos de patrimonio                | 356 283,02        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 292 769,01        |
| Depósitos en Entidades de Crédito         |                   |
| Derivados                                 | -                 |
| Otros                                     | -                 |
| Intereses de la cartera de inversión      |                   |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio |                   |
| Periodificaciones                         |                   |
| Tesorería                                 | 4 226,89          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>689 422,65</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2021.



005894316

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión/ Selección Oricalko****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2021</b>       |
|---|-------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>674 768,54</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 674 768,54        |
| Capital   | -                 |
| Partícipes  | 697 750,10        |
| Prima de emisión  | -                 |
| Reservas  | -                 |
| (Acciones propias)  | -                 |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                 |
| Otras aportaciones de socios  | -                 |
| Resultado del ejercicio   | (22 981,56)       |
| (Dividendo a cuenta)  | -                 |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                 |
| Otro patrimonio atribuido   | -                 |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | -                 |
| Provisiones a largo plazo   | -                 |
| Deudas a largo plazo  | -                 |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                 |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>14 654,11</b>  |
| Provisiones a corto plazo   | -                 |
| Deudas a corto plazo  | -                 |
| Acreedores  | 13 771,27         |
| Pasivos financieros   | -                 |
| Derivados   | -                 |
| Periodificaciones   | 882,84            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>689 422,65</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2021</b>       |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | -                 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                 |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | -                 |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                 |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                 |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                 |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                 |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                 |
| Otros   | -                 |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>-</b>          |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2021.



005894317

CLASE 8.ª

**Alcalá Multigestión/ Selección Oricalko****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 14 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

|   | <u>2021</u>        |
|---|--------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                  |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                  |
| Gastos de personal  | -                  |
| Otros gastos de explotación   | -                  |
| Comisión de gestión   | (3 585,90)         |
| Comisión de depositario   | (2 309,12)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | (18,91)            |
| Otros   | (1 257,87)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                  |
| Excesos de provisiones  | -                  |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                  |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(3 585,90)</b>  |
| Ingresos financieros  | 159,94             |
| Gastos financieros  | (291,06)           |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | (6 295,33)         |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 1 479,98           |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | (7 482,52)         |
| Por operaciones con derivados                                       | (292,79)           |
| Otros   | -                  |
| Diferencias de cambio   | (1 076,38)         |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (11 892,83)        |
| Deterioros  | -                  |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | -                  |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (4 736,77)         |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (7 156,06)         |
| Otros   | -                  |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>(19 395,66)</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>(22 981,56)</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | -                  |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>(22 981,56)</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 14 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.



005894318

CLASE 8.<sup>a</sup>**Alcalá Multigestión/ Infal Patrimonio****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2021</b>         |
|---|---------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                     |
| Inmovilizado intangible                   | -                   |
| Inmovilizado material                     | -                   |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                   |
| Mobiliario y enseres                      | -                   |
| Activos por impuesto diferido             | -                   |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>5 558 664,61</b> |
| Deudores                                  | 36 389,12           |
| Cartera de inversiones financieras        | 4 959 718,57        |
| Cartera interior                          | 594 837,03          |
| Valores representativos de deuda          | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                | 42 856,22           |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 551 980,81          |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   |
| Derivados                                 | -                   |
| Otros                                     | -                   |
| Cartera exterior                          | 4 363 383,87        |
| Valores representativos de deuda          | 480 420,12          |
| Instrumentos de patrimonio                | 2 219 392,47        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 1 663 571,28        |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   |
| Derivados                                 | -                   |
| Otros                                     | -                   |
| Intereses de la cartera de inversión      | 1 497,67            |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                   |
| Periodificaciones                         | -                   |
| Tesorería                                 | 562 556,92          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>5 558 664,61</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005894319

## Alcalá Multigestión/ Infal Patrimonio

### Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2021</b>         |
|---|---------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>5 520 775,45</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 5 520 775,45        |
| Capital   | -                   |
| Partícipes  | 5 360 885,00        |
| Prima de emisión  | -                   |
| Reservas  | -                   |
| (Acciones propias)  | -                   |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                   |
| Otras aportaciones de socios  | -                   |
| Resultado del ejercicio   | 159 890,45          |
| (Dividendo a cuenta)  | -                   |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                   |
| Otro patrimonio atribuido   | -                   |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | -                   |
| Provisiones a largo plazo   | -                   |
| Deudas a largo plazo  | -                   |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                   |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>37 889,16</b>    |
| Provisiones a corto plazo   | -                   |
| Deudas a corto plazo  | -                   |
| Acreedores  | 32 464,57           |
| Pasivos financieros   | -                   |
| Derivados   | 2 874,84            |
| Periodificaciones   | 2 549,75            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>5 558 664,61</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2021</b>         |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | <b>359 856,95</b>   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 359 856,95          |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                   |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | -                   |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                   |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                   |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                   |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                   |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                   |
| Otros   | -                   |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | -                   |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005894320

## Alcalá Multigestión/ Infal Patrimonio

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 14 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

|   | <u>2021</u>        |
|---|--------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                  |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                  |
| Gastos de personal  | -                  |
| Otros gastos de explotación   | (29 415,85)        |
| Comisión de gestión   | (25 858,44)        |
| Comisión de depositario   | (130,95)           |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                  |
| Otros   | (3 426,46)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                  |
| Excesos de provisiones  | -                  |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                  |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(29 415,85)</b> |
| Ingresos financieros  | 10 107,79          |
| Gastos financieros  | (1 364,64)         |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 218 705,66         |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 716,64             |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 214 190,92         |
| Por operaciones con derivados                                       | 3 798,10           |
| Otros   | -                  |
| Diferencias de cambio   | 2 423,76           |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (38 951,21)        |
| Deterioros  | -                  |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (4 388,39)         |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (34 594,86)        |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 32,04              |
| Otros   | -                  |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>190 921,36</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>161 505,51</b>  |
| Impuesto sobre beneficios   | (1 615,06)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>159 890,45</b>  |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 14 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005894321

## Alcalá Multigestión/ Smart Bolsa Mundial

### Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

| ACTIVO                                    | 2021              |
|---|-------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                   |
| Inmovilizado intangible                   |                   |
| Inmovilizado material                     |                   |
| Bienes inmuebles de uso propio            |                   |
| Mobiliario y enseres                      |                   |
| Activos por impuesto diferido             |                   |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>945 205,84</b> |
| Deudores                                  |                   |
| Cartera de inversiones financieras        | 935 571,23        |
| Cartera interior                          |                   |
| Valores representativos de deuda          |                   |
| Instrumentos de patrimonio                |                   |
| Instituciones de Inversión Colectiva      |                   |
| Depósitos en Entidades de Crédito         |                   |
| Derivados                                 |                   |
| Otros                                     |                   |
| Cartera exterior                          | 935 571,23        |
| Valores representativos de deuda          |                   |
| Instrumentos de patrimonio                | 935 571,23        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      |                   |
| Depósitos en Entidades de Crédito         |                   |
| Derivados                                 |                   |
| Otros                                     |                   |
| Intereses de la cartera de inversión      |                   |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio |                   |
| Periodificaciones                         |                   |
| Tesorería                                 | 9 634,61          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>945 205,84</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005894322

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión/ Smart Bolsa Mundial****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2021</b>       |
|---|-------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>944 258,95</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 944 258,95        |
| Capital   | -                 |
| Partícipes  | 907 844,81        |
| Prima de emisión  | -                 |
| Reservas  | -                 |
| (Acciones propias)  | -                 |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                 |
| Otras aportaciones de socios  | -                 |
| Resultado del ejercicio   | 36 414,14         |
| (Dividendo a cuenta)  | -                 |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                 |
| Otro patrimonio atribuido   | -                 |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | <b>-</b>          |
| Provisiones a largo plazo   | -                 |
| Deudas a largo plazo  | -                 |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                 |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>946,89</b>     |
| Provisiones a corto plazo   | -                 |
| Deudas a corto plazo  | -                 |
| Acreedores  | 867,73            |
| Pasivos financieros   | -                 |
| Derivados   | -                 |
| Periodificaciones   | 79,16             |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>945 205,84</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2021</b>       |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | <b>-</b>          |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                 |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>-</b>          |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                 |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                 |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                 |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                 |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                 |
| Otros   | -                 |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>-</b>          |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005894323

## Alcalá Multigestión/ Smart Bolsa Mundial

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 28 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

|   | <u>2021</u>       |
|---|-------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                 |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                 |
| Gastos de personal  | -                 |
| Otros gastos de explotación   | (2 560,99)        |
| Comisión de gestión   | (2 050,98)        |
| Comisión de depositario   | (14,34)           |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                 |
| Otros   | (495,67)          |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                 |
| Excesos de provisiones  | -                 |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                 |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(2 560,99)</b> |
| Ingresos financieros  | -                 |
| Gastos financieros  | (56,32)           |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 45 327,51         |
| Por operaciones de la cartera interior                              | -                 |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 45 327,51         |
| Por operaciones con derivados                                       | -                 |
| Otros   | -                 |
| Diferencias de cambio   | -                 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (5 928,24)        |
| Deterioros  | -                 |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | -                 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (5 928,24)        |
| Resultados por operaciones con derivados                            | -                 |
| Otros   | -                 |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>39 342,95</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>36 781,96</b>  |
| Impuesto sobre beneficios   | (367,82)          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>36 414,14</b>  |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 28 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005894324

## Alcalá Multigestión/ Elba Asset Allocation

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

| ACTIVO                                    | 2021                |
|---|---------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                     |
| Inmovilizado intangible                   | -                   |
| Inmovilizado material                     | -                   |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                   |
| Mobiliario y enseres                      | -                   |
| Activos por impuesto diferido             | -                   |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>3 566 868,97</b> |
| Deudores                                  | 5 507,20            |
| Cartera de inversiones financieras        | 2 363 116,25        |
| Cartera interior                          | 29 768,20           |
| Valores representativos de deuda          | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                | -                   |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 29 768,20           |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   |
| Derivados                                 | -                   |
| Otros                                     | -                   |
| Cartera exterior                          | 2 333 348,05        |
| Valores representativos de deuda          | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                | -                   |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 2 333 348,05        |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   |
| Derivados                                 | -                   |
| Otros                                     | -                   |
| Intereses de la cartera de inversión      | -                   |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                   |
| Periodificaciones                         | -                   |
| Tesorería                                 | 1 198 245,52        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>3 566 868,97</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005894325

## Alcalá Multigestión/ Elba Asset Allocation

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2021</b>         |
|---|---------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>3 473 457,14</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 3 473 457,14        |
| Capital   | -                   |
| Partícipes  | 3 371 205,32        |
| Prima de emisión  | -                   |
| Reservas  | -                   |
| (Acciones propias)  | -                   |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                   |
| Otras aportaciones de socios  | -                   |
| Resultado del ejercicio   | 102 251,82          |
| (Dividendo a cuenta)  | -                   |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                   |
| Otro patrimonio atribuido   | -                   |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | -                   |
| Provisiones a largo plazo   | -                   |
| Deudas a largo plazo  | -                   |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                   |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>93 411,83</b>    |
| Provisiones a corto plazo   | -                   |
| Deudas a corto plazo  | -                   |
| Acreedores  | 92 321,46           |
| Pasivos financieros   | -                   |
| Derivados   | -                   |
| Periodificaciones   | 1 090,37            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>3 566 868,97</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2021</b>         |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | -                   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                   |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                   |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | -                   |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                   |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                   |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                   |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                   |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                   |
| Otros   | -                   |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>-</b>            |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005894326

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión/ Elba Asset Allocation**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 11 de junio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

|   | <u>2021</u>        |
|---|--------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                  |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | 142,35             |
| Gastos de personal  | -                  |
| Otros gastos de explotación   | (17 217,35)        |
| Comisión de gestión   | (15 987,09)        |
| Comisión de depositario   | (62,56)            |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                  |
| Otros   | (1 167,70)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                  |
| Excesos de provisiones  | -                  |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                  |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(17 075,00)</b> |
| Ingresos financieros  | 2,40               |
| Gastos financieros  | (812,91)           |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 96 296,23          |
| Por operaciones de la cartera interior                              | (251,80)           |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 96 548,03          |
| Por operaciones con derivados                                       | -                  |
| Otros   | -                  |
| Diferencias de cambio   | 37,49              |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 24 836,46          |
| Deterioros  | -                  |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | -                  |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 24 836,46          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | -                  |
| Otros   | -                  |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>120 359,67</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>103 284,67</b>  |
| Impuesto sobre beneficios   | (1 032,85)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>102 251,82</b>  |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 11 de junio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.



**CLASE 8.ª**



005894327

## Alcalá Multigestión/ Everea

### Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2021</b>         |
|---|---------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                     |
| Inmovilizado intangible                   | -                   |
| Inmovilizado material                     | -                   |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                   |
| Mobiliario y enseres                      | -                   |
| Activos por impuesto diferido             | -                   |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>1 909 033,44</b> |
| Deudores                                  | 15 622,65           |
| Cartera de inversiones financieras        | 1 285 114,59        |
| Cartera interior                          | 149 857,43          |
| Valores representativos de deuda          | 149 857,43          |
| Instrumentos de patrimonio                | -                   |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                   |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   |
| Derivados                                 | -                   |
| Otros                                     | -                   |
| Cartera exterior                          | 1 135 259,01        |
| Valores representativos de deuda          | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                | 26 871,59           |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 1 107 841,84        |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   |
| Derivados                                 | 545,58              |
| Otros                                     | -                   |
| Intereses de la cartera de inversión      | (1,85)              |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                   |
| Periodificaciones                         | -                   |
| Tesorería                                 | 608 296,20          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>1 909 033,44</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005894328

## Alcalá Multigestión/ Everea

### Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2021</b>         |
|---|---------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>1 800 103,58</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 1 800 103,58        |
| Capital   | -                   |
| Partícipes  | 1 719 405,16        |
| Prima de emisión  | -                   |
| Reservas  | -                   |
| (Acciones propias)  | -                   |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                   |
| Otras aportaciones de socios  | -                   |
| Resultado del ejercicio   | 80 698,42           |
| (Dividendo a cuenta)  | -                   |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                   |
| Otro patrimonio atribuido   | -                   |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | -                   |
| Provisiones a largo plazo   | -                   |
| Deudas a largo plazo  | -                   |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                   |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>108 929,86</b>   |
| Provisiones a corto plazo   | -                   |
| Deudas a corto plazo  | -                   |
| Acreedores  | 108 609,52          |
| Pasivos financieros   | -                   |
| Derivados   | -                   |
| Periodificaciones   | 320,34              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>1 909 033,44</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2021</b>         |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | <b>320 083,67</b>   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 273 620,90          |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 46 462,77           |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | -                   |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                   |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                   |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                   |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                   |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                   |
| Otros   | -                   |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>320 083,67</b>   |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005894329

CLASE 8.<sup>a</sup>**Alcalá Multigestión/ Everea****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 25 de junio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

|   | <u>2021</u>        |
|---|--------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                  |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                  |
| Gastos de personal  | -                  |
| Otros gastos de explotación   | (10 964,55)        |
| Comisión de gestión   | (10 369,01)        |
| Comisión de depositario   | (26,01)            |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                  |
| Otros   | (569,53)           |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                  |
| Excesos de provisiones  | -                  |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                  |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(10 964,55)</b> |
| Ingresos financieros  | 350,46             |
| Gastos financieros  | (227,42)           |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 59 531,11          |
| Por operaciones de la cartera interior                              | -                  |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 36 416,75          |
| Por operaciones con derivados                                       | 23 114,36          |
| Otros   | -                  |
| Diferencias de cambio   | 170,14             |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 32 653,82          |
| Deterioros  | -                  |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | -                  |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 26 188,26          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 6 465,56           |
| Otros   | -                  |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>92 478,11</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>81 513,56</b>   |
| Impuesto sobre beneficios   | (815,14)           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>80 698,42</b>   |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 25 de junio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.



005894330

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión/ Good Megatrends Solidario****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2021</b>         |
|---|---------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                     |
| Inmovilizado intangible                   |                     |
| Inmovilizado material                     |                     |
| Bienes inmuebles de uso propio            |                     |
| Mobiliario y enseres                      |                     |
| Activos por impuesto diferido             |                     |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>1 059 898,20</b> |
| Deudores                                  | 3,11                |
| Cartera de inversiones financieras        | 19 999,25           |
| Cartera interior                          | 19 999,50           |
| Valores representativos de deuda          | 19 999,50           |
| Instrumentos de patrimonio                |                     |
| Instituciones de Inversión Colectiva      |                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito         |                     |
| Derivados                                 |                     |
| Otros                                     |                     |
| Cartera exterior                          |                     |
| Valores representativos de deuda          |                     |
| Instrumentos de patrimonio                |                     |
| Instituciones de Inversión Colectiva      |                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito         |                     |
| Derivados                                 |                     |
| Otros                                     |                     |
| Intereses de la cartera de inversión      | (0,25)              |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio |                     |
| Periodificaciones                         |                     |
| Tesorería                                 | 1 039 895,84        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>1 059 898,20</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005894331

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión/ Good Megatrends Solidario****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2021</b>         |
|---|---------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>1 059 689,80</b> |
| Fondos reembosables atribuidos a partícipes o accionistas           | <b>1 059 689,80</b> |
| Capital   | -                   |
| Partícipes  | 1 060 000,00        |
| Prima de emisión  | -                   |
| Reservas  | -                   |
| (Acciones propias)  | -                   |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                   |
| Otras aportaciones de socios  | -                   |
| Resultado del ejercicio   | (310,20)            |
| (Dividendo a cuenta)  | -                   |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                   |
| Otro patrimonio atribuido   | -                   |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | -                   |
| Provisiones a largo plazo   | -                   |
| Deudas a largo plazo  | -                   |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                   |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>208,40</b>       |
| Provisiones a corto plazo   | -                   |
| Deudas a corto plazo  | 114,16              |
| Acreedores  | -                   |
| Pasivos financieros   | -                   |
| Derivados   | -                   |
| Periodificaciones   | 94,24               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>1 059 898,20</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2021</b>         |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | -                   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                   |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                   |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | -                   |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                   |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                   |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                   |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                   |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                   |
| Otros   | -                   |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | -                   |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005894332

## Alcalá Multigestión/ Good Megatrends Solidario

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 17 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

|   | <u>2021</u>     |
|---|-----------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -               |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -               |
| Gastos de personal  | -               |
| Otros gastos de explotación   | (274,98)        |
| Comisión de gestión   | (113,31)        |
| Comisión de depositario   | (0,85)          |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -               |
| Otros   | (160,82)        |
| Amortización del inmovilizado material                              | -               |
| Excesos de provisiones  | -               |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -               |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(274,98)</b> |
| Ingresos financieros  | 2,36            |
| Gastos financieros  | (37,58)         |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | -               |
| Por operaciones de la cartera interior                              | -               |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | -               |
| Por operaciones con derivados                                       | -               |
| Otros   | -               |
| Diferencias de cambio   | -               |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | -               |
| Deterioros  | -               |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | -               |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | -               |
| Resultados por operaciones con derivados                            | -               |
| Otros   | -               |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>(35,22)</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>(310,20)</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | -               |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>(310,20)</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 17 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

Alcalá Multigestión, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2021

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 206 397,24

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

**Total de ingresos y gastos reconocidos 1 206 397,24**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

Saldos al 31 de diciembre de 2020 12 264 801,21 178 425,17 - (1 244 786,81) - 11 198 439,57

Ajustes por cambios de criterio - - - - -

Ajustes por errores - - - - -

**Saldo ajustado 12 264 801,21 178 425,17 (1 244 786,81) - 11 198 439,57**

Total ingresos y gastos reconocidos

Aplicación del resultado del ejercicio 1 206 397,24

Operaciones con participes (1 244 786,81)

Suscripciones 30 780 763,27

Reembolsos (8 606 812,48)

Otras variaciones del patrimonio - - - -

**Saldos al 31 de diciembre de 2021 33 193 965,19 178 425,17 1 206 397,24 - 34 578 787,60**



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894333

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2021.

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

|  |  |                       |
|--|--|-----------------------|
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos   |  |                       |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   |  | (1 244 786,81)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |  |                       |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |                       |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  |  | <b>(1 244 786,81)</b> |

|  |                      |                   |                                     |                         |                      |                           |                      |
|--|----------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| B) Estado total de cambios en el patrimonio neto |                      |                   |                                     |                         |                      |                           |                      |
|  | Partícipes           | Reservas          | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019                | 8 421 106,68         | 178 425,17        | -                                   | 400 793,67              | -                    | -                         | 9 000 325,52         |
| Ajustes por cambios de criterio                  | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                              | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                            | <b>8 421 106,68</b>  | <b>178 425,17</b> | <b>-</b>                            | <b>400 793,67</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>9 000 325,52</b>  |
| Total ingresos y gastos reconocidos              | -                    | -                 | -                                   | (1 244 786,81)          | -                    | -                         | (1 244 786,81)       |
| Aplicación del resultado del ejercicio           | 400 793,67           | -                 | -                                   | (400 793,67)            | -                    | -                         | -                    |
| Operaciones con partícipes                       | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Suscripciones                                    | 6 293 535,55         | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | 6 293 535,55         |
| Reembolsos                                       | (3 463 872,68)       | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | (3 463 872,68)       |
| Otras variaciones del patrimonio                 | 613 247,99           | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | 613 247,99           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>         | <b>12 264 801,21</b> | <b>178 425,17</b> | <b>-</b>                            | <b>(1 244 786,81)</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>11 198 439,57</b> |



CLASE 8.ª



005894334

## Alcalá Multigestión/ Ahorro

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

|  |                  |
|--|------------------|
| Al 31 de diciembre de 2021   |                  |
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>  |                  |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   | 18 101,71        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |                  |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   |                  |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>18 101,71</b> |

|  | Partícipes          | Reservas          | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total               |
|--|---------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>1 452 077,01</b> | <b>178 425,17</b> | -                                   | <b>(55 193,15)</b>      | -                    | -                         | <b>1 575 309,03</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          |                     |                   |                                     |                         |                      |                           |                     |
| Ajustes por errores                      |                     |                   |                                     |                         |                      |                           |                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>1 452 077,01</b> | <b>178 425,17</b> | -                                   | <b>(55 193,15)</b>      | -                    | -                         | <b>1 575 309,03</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      |                     |                   |                                     |                         |                      |                           |                     |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (55 193,15)         |                   |                                     | 18 101,71               |                      |                           | 18 101,71           |
| Operaciones con partícipes               |                     |                   |                                     | 55 193,15               |                      |                           |                     |
| Suscripciones                            | 8 183,64            |                   |                                     |                         |                      |                           | 8 183,64            |
| Reembolsos                               | (905 207,67)        |                   |                                     |                         |                      |                           | (905 207,67)        |
| Otras variaciones del patrimonio         |                     |                   |                                     |                         |                      |                           |                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>499 859,83</b>   | <b>178 425,17</b> | -                                   | <b>18 101,71</b>        | -                    | -                         | <b>696 386,71</b>   |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2021.



CLASE 8.ª



005894335

**Alcalá Multigestión/ Ahorro**

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

Al 31 de diciembre de 2020

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (55 193,15)

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

**Total de ingresos y gastos reconocidos (55 193,15)**

|  | Participes          | Reservas          | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total               |
|--|---------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2019        | 3 176 088,77        | 178 425,17        | -                                   | 99 472,08               | -                    | -                         | 3 453 986,02        |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                   | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                      | -                   | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>3 176 088,77</b> | <b>178 425,17</b> | <b>-</b>                            | <b>99 472,08</b>        | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>3 453 986,02</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                   | -                 | -                                   | (55 193,15)             | -                    | -                         | (55 193,15)         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 99 472,08           | -                 | -                                   | (99 472,08)             | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con participes               | -                   | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Suscripciones                            | 74 993,65           | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | 74 993,65           |
| Reembolsos                               | (1 898 477,49)      | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | (1 898 477,49)      |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                   | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>1 452 077,01</b> | <b>178 425,17</b> | <b>-</b>                            | <b>(55 193,15)</b>      | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>1 575 309,03</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894336

## Alcalá Multigestión/ GARP

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(72 287,14)

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

#### Total de ingresos y gastos reconocidos

(72 287,14)

|   | Partícipes          | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total               |
|---|---------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | 8 622 710,10        | -        | -                                   | (2 748 717,66)          | -                    | -                         | 5 873 992,44        |
| Ajustes por cambios de criterio         | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                     | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                   | <b>8 622 710,10</b> | -        | -                                   | <b>(2 748 717,66)</b>   | -                    | -                         | <b>5 873 992,44</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos     | -                   | -        | -                                   | (72 287,14)             | -                    | -                         | (72 287,14)         |
| Aplicación del resultado del ejercicio  | (2 748 717,66)      | -        | -                                   | 2 748 717,66            | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con partícipes              | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Suscripciones                           | 568 337,32          | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 568 337,32          |
| Reembolsos                              | (93 612,40)         | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (93 612,40)         |
| Otras variaciones del patrimonio        | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>6 348 717,36</b> | -        | -                                   | <b>(72 287,14)</b>      | -                    | -                         | <b>6 176 430,22</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2021.



CLASE 8.ª



005894337

Alcalá Multigestión/ GARP

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |                       |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-----------------------|
| Al 31 de diciembre de 2020   |  |  |  |  |  |  |  |  |                       |
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos   |  |  |  |  |  |  |  |  |                       |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |  |  |  |  |  |  |  | (2 748 717,66)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |  |  |  |  |  |  |  |  |                       |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |  |  |  |  |  |  |  |                       |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>(2 748 717,66)</b> |

|  | Partícipes          | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total               |
|--|---------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2019        | 5 185 017,91        | -        | -                                   | 302 680,86              | -                    | -                         | 5 487 698,77        |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                      | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>5 185 017,91</b> | -        | -                                   | <b>302 680,86</b>       | -                    | -                         | <b>5 487 698,77</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                   | -        | -                                   | (2 748 717,66)          | -                    | -                         | (2 748 717,66)      |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 302 680,86          | -        | -                                   | (302 680,86)            | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con partícipes               |                     |          |                                     |                         |                      |                           |                     |
| Suscripciones                            | 3 861 381,01        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 3 861 381,01        |
| Reembolsos                               | (726 369,68)        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (726 369,68)        |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>8 622 710,10</b> | -        | -                                   | <b>(2 748 717,66)</b>   | -                    | -                         | <b>5 873 992,44</b> |



CLASE 8.ª



005894338

## Alcalá Multigestión/ ORICALCO

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2021   |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |  |  |  |  |  |  |  | 329.013,85        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas |  |  |  |  |  |  |  |  | -                 |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |  |  |  |  |  |  |  | -                 |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>329.013,85</b> |

|  | Participes          | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total               |
|--|---------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>899.060,54</b>   | -        | -                                   | <b>1.421.997,92</b>     | -                    | -                         | <b>2.321.058,46</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                      | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>899.060,54</b>   | -        | -                                   | <b>1.421.997,92</b>     | -                    | -                         | <b>2.321.058,46</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                   | -        | -                                   | 329.013,85              | -                    | -                         | 329.013,85          |
| Operación del resultado del ejercicio    | 1.421.997,92        | -        | -                                   | (1.421.997,92)          | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con participes               | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Suscripciones                            | 11.032.450,78       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 11.032.450,78       |
| Reembolsos                               | (6.148.377,32)      | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (6.148.377,32)      |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>7.205.131,92</b> | -        | -                                   | <b>329.013,85</b>       | -                    | -                         | <b>7.534.145,77</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894339

# Alcalá Multigestión/ ORICALCO

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------------|
| Al 31 de diciembre de 2020   |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos   |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |  |  |  |  |  |  |  | 1 421 997,92        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>1 421 997,92</b> |

|   | Partícipes        | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total               |
|---|-------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2019        | 60 000,00         | -        | -                                   | (1 359,27)              | -                    | -                         | 58 640,73           |
| Ajustes por cambios de criterio         | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                     | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                   | <b>60 000,00</b>  | -        | -                                   | <b>(1 359,27)</b>       | -                    | -                         | <b>58 640,73</b>    |
| Total ingresos y gastos reconocidos     | -                 | -        | -                                   | 1 421 997,92            | -                    | -                         | 1 421 997,92        |
| Aplicación del resultado del ejercicio  | (1 359,27)        | -        | -                                   | 1 359,27                | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con partícipes              | 1 496 329,69      | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 1 496 329,69        |
| Suscripciones                           | (655 909,88)      | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (655 909,88)        |
| Reembolsos                              | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Otras variaciones del patrimonio        | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>899 060,54</b> | -        | -                                   | <b>1 421 997,92</b>     | -                    | -                         | <b>2 321 058,46</b> |



CLASE 8.ª



005894340

## Alcalá Multigestión/ E12 VALUE

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

|  |  |                   |
|--|--|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2021   |  |                   |
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos   |  | 179 239,59        |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |                   |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas |  | -                 |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   |  | -                 |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  |  | <b>179 239,59</b> |

|  | Participes        | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total               |
|--|-------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2020        | 617 705,57        | -        | -                                   | 123 259,29              | -                    | -                         | 740 964,86          |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                      | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>617 705,57</b> | -        | -                                   | <b>123 259,29</b>       | -                    | -                         | <b>740 964,86</b>   |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                 | -        | -                                   | 179 239,59              | -                    | -                         | 179 239,59          |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 123 259,29        | -        | -                                   | (123 259,29)            | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con participes               | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Suscripciones                            | 451 400,00        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 451 400,00          |
| Reembolsos                               | (234 887,30)      | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (234 887,30)        |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>957 477,56</b> | -        | -                                   | <b>179 239,59</b>       | -                    | -                         | <b>1 136 717,15</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894341

# Alcalá Multigestión/ E12 VALUE

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

Al 31 de diciembre de 2020

### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 123 259,29

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

**Total de ingresos y gastos reconocidos** **123 259,29**

|   | Participes        | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total             |
|---|-------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Ajustes por cambios de criterio         | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Ajustes por errores                     | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| <b>Saldo ajustado</b>                   | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Total ingresos y gastos reconocidos     | -                 | -        | -                                   | 123 259,29              | -                    | -                         | 123 259,29        |
| Operación del resultado del ejercicio   | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Operaciones con participes              | 800 821,20        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 800 821,20        |
| Suscripciones                           | (183 115,63)      | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (183 115,63)      |
| Reembolsos                              | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Otras variaciones del patrimonio        | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>617 705,57</b> | -        | -                                   | <b>123 259,29</b>       | -                    | -                         | <b>740 964,86</b> |



CLASE 8.ª



005894342

# Alcalá Multigestión/ Green 21

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

|  |                  |
|--|------------------|
| Al 31 de diciembre de 2021   |                  |
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>  |                  |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   | 13 568,01        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas |                  |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   |                  |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>13 568,01</b> |

|  | Participes        | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total             |
|--|-------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>613 247,99</b> | -        | -                                   | 14 394,52               | -                    | -                         | <b>627 642,51</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Ajustes por errores                      | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>613 247,99</b> | -        | -                                   | <b>14 394,52</b>        | -                    | -                         | <b>627 642,51</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                 | -        | -                                   | 13 568,01               | -                    | -                         | 13 568,01         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 14 394,52         | -        | -                                   | (14 394,52)             | -                    | -                         | -                 |
| Operaciones con participes               | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Suscripciones                            | 140 010,00        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 140 010,00        |
| Reembolsos                               | (178 083,43)      | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (178 083,43)      |
| Remanente de fusión                      | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>589 569,08</b> | -        | -                                   | <b>13 568,01</b>        | -                    | -                         | <b>603 137,09</b> |



CLASE 8.ª



005894343

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2021.

**Alcalá Multigestión/ Green 21**  
**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresado en euros)**



**CLASE 8.ª**



005894344

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|------------------|
| Al 31 de diciembre de 2020   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                  |
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                  |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 14 394,52        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                  |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                  |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>14 394,52</b> |

|   | Participes        | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total             |
|---|-------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Ajustes por cambios de criterio         | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Ajustes por errores                     | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| <b>Saldo ajustado</b>                   | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Total ingresos y gastos reconocidos     | -                 | -        | -                                   | 14 394,52               | -                    | -                         | 14 394,52         |
| Aplicación del resultado del ejercicio  | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Operaciones con participes              | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Suscripciones                           | 613 247,99        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 613 247,99        |
| Reembolsos                              | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Remanente de fusión                     | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>613 247,99</b> | -        | -                                   | <b>14 394,52</b>        | -                    | -                         | <b>627 642,51</b> |

# Alcalá Multigestión/ Benwar Global

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |                  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|------------------|
| Al 31 de diciembre de 2021   |  |  |  |  |  |  |  |  |                  |
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |                  |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |  |  |  |  |  |  |  | 69.837,97        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |  |  |  |  |  |  |  |  |                  |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |  |  |  |  |  |  |  |                  |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>69.837,97</b> |

|   | Participes          | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total            |
|---|---------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | 60.000,00           | -        | -                                   | (527,73)                | -                    | -                         | 59.472,27        |
| Ajustes por cambios de criterio         | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                |
| Ajustes por errores                     | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                |
| <b>Saldo ajustado</b>                   | <b>60.000,00</b>    | -        | -                                   | <b>(527,73)</b>         | -                    | -                         | <b>59.472,27</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos     |                     |          |                                     | 69.837,97               |                      |                           | 69.837,97        |
| Operación del resultado del ejercicio   | (527,73)            |          |                                     | 527,73                  |                      |                           |                  |
| Operaciones con participes              |                     |          |                                     |                         |                      |                           |                  |
| Suscripciones                           | 1.714.821,87        |          |                                     |                         |                      |                           | 1.714.821,87     |
| Reembolsos                              | (554.435,64)        |          |                                     |                         |                      |                           | (554.435,64)     |
| Remanente de fusión                     |                     |          |                                     |                         |                      |                           |                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>1.129.858,50</b> | -        | -                                   | <b>69.837,97</b>        | -                    | -                         | <b>59.472,27</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2021.



CLASE 8.ª



005894345

Alcalá Multigestión/ Benwar Global

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-----------------|
| Al 31 de diciembre de 2020   |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |  |  |  |  |  |  |  | (527,73)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |  |  |  |  |  |  |  |  | -               |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |  |  |  |  |  |  |  | -               |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>(527,73)</b> |

|   | Partícipes       | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total            |
|---|------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | -                | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                |
| Ajustes por cambios de criterio         | -                | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                |
| Ajustes por errores                     | -                | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                |
| <b>Saldo ajustado</b>                   | -                | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                |
| Total ingresos y gastos reconocidos     | -                | -        | -                                   | (527,73)                | -                    | -                         | (527,73)         |
| Aplicación del resultado del ejercicio  | -                | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                |
| Operaciones con partícipes              | 60 000,00        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 60 000,00        |
| Suscripciones                           | -                | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                |
| Reembolsos                              | -                | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                |
| Remanente de fusión                     | -                | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>60 000,00</b> | -        | -                                   | <b>(527,73)</b>         | -                    | -                         | <b>59 472,27</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894346

## Alcalá Multigestión/ Cornamusa

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de abril de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

|  |                   |
|--|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2021   |                   |
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>  |                   |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   | 312.960,18        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas |                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   |                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>312.960,18</b> |

|   | Participes          | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total               |
|---|---------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por cambios de criterio         | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                     | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                   | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Total ingresos y gastos reconocidos     | -                   | -        | -                                   | 312.960,18              | -                    | -                         | 312.960,18          |
| Aplicación del resultado del ejercicio  | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con participes              | 3.393.242,29        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 3.393.242,29        |
| Suscripciones                           | (136.981,74)        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (136.981,74)        |
| Reembolsos                              | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Remanente de fusión                     | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>3.256.260,55</b> | -        | -                                   | <b>312.960,18</b>       | -                    | -                         | <b>3.569.220,73</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de abril de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005894347

## Alcalá Multifgestión/ Selección Oricalko

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 14 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

|  |  |                    |
|--|--|--------------------|
| Al 31 de diciembre de 2021   |  |                    |
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>  |  |                    |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   |  | (22 981,56)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |  |                    |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |                    |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  |  | <b>(22 981,56)</b> |

|  | Partícipes        | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total             |
|--|-------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Ajustes por errores                      | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                 | -        | -                                   | (22 981,56)             | -                    | -                         | (22 981,56)       |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Operaciones con partícipes               | 706 439,30        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 706 439,30        |
| Suscripciones                            | (8 689,20)        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (8 689,20)        |
| Reembolsos                               | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Remanente de fusión                      | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>697 750,10</b> | -        | -                                   | <b>(22 981,56)</b>      | -                    | -                         | <b>674 768,54</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894348

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 14 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

## Alcalá Multigestión/ Infal Patrimonio

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 14 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

|  |                   |
|--|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2021   |                   |
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>  |                   |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   | 159 890,45        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                 |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   | -                 |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>159 890,45</b> |

|   | Partícipes          | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total               |
|---|---------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por cambios de criterio         | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                     | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                   | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Total ingresos y gastos reconocidos     | -                   | -        | -                                   | 159 890,45              | -                    | -                         | 159 890,45          |
| Operación del resultado del ejercicio   | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con partícipes              | 5 421 705,22        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 5 421 705,22        |
| Suscripciones                           | (60 820,22)         | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (60 820,22)         |
| Reembolsos                              | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Remanente de fusión                     | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>5 360 885,00</b> | -        | -                                   | <b>159 890,45</b>       | -                    | -                         | <b>5 520 775,45</b> |



CLASE 8.ª



005894349

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 14 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

## Alcalá Multigestión/ Smart Bolsa Mundial

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 28 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

36 414,14

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

**Total de ingresos y gastos reconocidos** **36 414,14**

|  | Participes        | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total             |
|--|-------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>    | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Ajustes por cambios de criterio            | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Ajustes por errores                        | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| <b>Saldo ajustado</b>                      | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b> | -                 | -        | -                                   | 36 414,14               | -                    | -                         | 36 414,14         |
| Aplicación del resultado del ejercicio     | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Operaciones con participes                 | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| Suscripciones                              | 970 713,38        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 970 713,38        |
| Reembolsos                                 | (62 868,57)       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (62 868,57)       |
| Remanente de fusión                        | -                 | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>    | <b>907 844,81</b> | -        | -                                   | <b>36 414,14</b>        | -                    | -                         | <b>944 258,95</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894350

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 28 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

## Alcalá Multigestión/ Elba Asset Allocation

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 11 de junio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

|  |                   |
|--|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2021   |                   |
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>  |                   |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   | 102.251,82        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   |                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>102.251,82</b> |

|   | Participes          | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total               |
|---|---------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por cambios de criterio         | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                     | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                   | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Total ingresos y gastos reconocidos     | -                   | -        | -                                   | 102.251,82              | -                    | -                         | 102.251,82          |
| Operación del resultado del ejercicio   | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con partícipes              | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Suscripciones                           | 3.477.914,40        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 3.477.914,40        |
| Reembolsos                              | (106.709,08)        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (106.709,08)        |
| Remanente de fusión                     | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>3.371.205,32</b> | -        | -                                   | <b>102.251,82</b>       | -                    | -                         | <b>3.473.457,14</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 11 de junio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005894351

## Alcalá Multigestión/ Everea

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 25 de junio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 80 698,42

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

**Total de ingresos y gastos reconocidos** **80 698,42**

|  | Partícipes          | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total               |
|--|---------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>   | -                   | -        | 80 698,42                           | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por cambios de criterio            | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                        | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                      | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Total Ingresos y gastos reconocidos</b> | -                   | -        | -                                   | 80 698,42               | -                    | -                         | 80 698,42           |
| Aplicación del resultado del ejercicio     | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con partícipes                 | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Suscripciones                              | 1 835 545,07        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 1 835 545,07        |
| Reembolsos                                 | (116 139,91)        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (116 139,91)        |
| Remanente de fusión                        | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>   | <b>1 719 405,16</b> | -        | -                                   | <b>80 698,42</b>        | -                    | -                         | <b>1 800 103,58</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 25 de junio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005894352

## Alcalá Multigestión/ Good Megatrends Solidario

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 17 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

|  |                 |
|--|-----------------|
| Al 31 de diciembre de 2021   |                 |
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>  |                 |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   | (310,10)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |                 |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   |                 |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>(310,10)</b> |

|   | Participes           | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total               |
|---|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> |                      |          |                                     |                         |                      |                           |                     |
| Ajustes por cambios de criterio         |                      |          |                                     |                         |                      |                           |                     |
| Ajustes por errores                     |                      |          |                                     |                         |                      |                           |                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                   |                      |          |                                     |                         |                      |                           |                     |
| Total ingresos y gastos reconocidos     |                      |          |                                     | (310,10)                |                      |                           | (310,10)            |
| Operación del resultado del ejercicio   |                      |          |                                     |                         |                      |                           |                     |
| Operaciones con participes              | 1 060 000,00-        |          |                                     |                         |                      |                           | 1 060 000,00        |
| Suscripciones                           |                      |          |                                     |                         |                      |                           |                     |
| Reembolsos                              |                      |          |                                     |                         |                      |                           |                     |
| Remanente de fusión                     |                      |          |                                     |                         |                      |                           |                     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>1 060 000,00-</b> |          |                                     | <b>(310,10)</b>         |                      |                           | <b>1 059 689,80</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 17 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005894353



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894354

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Alcalá Multigestión, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 26 de septiembre de 1996 bajo la denominación social de Alcalá Ahorro, Fondo de Inversión Mobiliario, modificándose dicha denominación por la actual el 5 de febrero de 20148. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset 7, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 7 de noviembre de 1996 con el número 737, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

Con fecha 30 de Julio de 2019 se inscribió en la C.N.M.V con la consideración de un Fondo por compartimentos, siendo este un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc. de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

Durante el ejercicio 2021, se han instrito los siguientes compartimentos:

- Con fecha 30 de abril de 2021, se inscribió el compartimento Alcalá Multigestión Cornamusa.
- Con fecha 14 de mayo de 2021, se inscribió el compartimento Alcalá Multigestión infai Patrimonio.
- Con fecha 14 de mayo de 2021, se inscribió el compartimento Alcalá Multigestión Selección Oricalgo.



005894355

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión, F.I.****Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

- Con fecha 28 de mayo de 2021, se inscribió el compartimento Alcalá Multigestión Smart Bolsa Mundial.
- Con fecha 11 de junio de 2021, se inscribió el compartimento Alcalá Multigestión Elba Global Asset Allocation.
- Con fecha 25 de junio de 2021, se inscribió el compartimento Alcalá Multigestión Everea.
- Con fecha 17 de diciembre de 2021, se inscribió el compartimento Alcalá Multigestión Good Megatrends Solidario.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. De acuerdo con la política de inversión definida, los distintos compartimentos se enmarcan en las siguientes categorías:

| <b>Compartimento</b>                              | <b>Categoría</b>             |
|---|------------------------------|
| Alcalá Multigestión Ahorro, F.I.                  | Renta fija mixto euro        |
| Alcalá Multigestión GARP, F.I.                    | Fondo de inversión global    |
| Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I.                | Fondo de inversión global    |
| Alcalá Multigestión EI2 VALUE, F.I.               | Renta variable internacional |
| Alcalá Multigestión GREEN 21, F.I.                | Fondo de inversión global    |
| Alcalá Multigestión BENWAR GLOBAL, F.I.           | Fondo de inversión global    |
| Alcalá Multigestión Cornamusa, FI                 | Fondo de inversión global    |
| Alcalá Multigestión Selección Oricalko, FI        | Fondo de inversión global    |
| Alcalá Multigestión Infal Patrimonion FI          | Fondo de inversión global    |
| Alcalá Multigestión Smart Bolsa Mundial, FI       | Renta variable internacional |
| Alcalá Multigestión Elba Asset Allocation, FI     | Fondo de inversión global    |
| Alcalá Multigestión Everea, FI                    | Retorno absoluto             |
| Alcalá Multigestión Good Megatrends Solidario, FI | Fondo de inversión global    |



005894356

## CLASE 8.ª

### Alcalá Multigestión, F.I.

#### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a crear dos clases de series de participaciones, clases A y B, para el compartimento Alcalá Multigestión Smart Global Mundial. Por tanto, a 31 de diciembre de 2021 el "Patrimonio atribuido a partícipes" para el compartimento Alcalá Multigestión Smart Global Mundial se divide en 2 clases:

- Clase A: Participación de acumulación en la que los rendimientos obtenidos son reinvertidos, siendo la inversión mínima de 10 euros.
- Clase B: Participación de acumulación en la que los rendimientos obtenidos son reinvertidos, siendo la inversión mínima inicial y la inversión mínima a mantener de 100.000 euros.

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

El Fondo y sus compartimentos están sometidos a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo del Fondo deberá situarse en 3.000.000 euros y el patrimonio mínimo de cada compartimento en 600.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.



**CLASE 8.ª**



005894357

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

- En el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o en cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.ª



005894358

## Alcalá Multigestión, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

De acuerdo con el folleto y la normativa aplicable a los fondos de inversión la Sociedad gestora puede percibir una comisión máxima de 2,25% sobre el patrimonio. Durante el ejercicio 2021, las comisiones de gestión sobre patrimonio y sobre los rendimientos obtenidos fueron los siguientes:

| Compartimento                            | Comisión gestión |
|--|------------------|
| Alcalá Multigestión/ Ahorro              |                  |
| Comisión de gestión sobre patrimonio     | 0,90%            |
| Alcalá Multigestión/ GARP                |                  |
| Comisión de gestión sobre patrimonio     | 2,25%            |
| Alcalá Multigestión/ ORICALCO            |                  |
| Comisión de gestión sobre patrimonio     | 1,35%            |
| Comisión de gestión sobre resultados     | 9,00%            |
| Alcalá Multigestión/ EI2 VALUE.          |                  |
| Comisión de gestión sobre patrimonio:    | 2,25%            |
| Alcalá Multigestión/ Green 21            |                  |
| Comisión de gestión sobre patrimonio:    | 2,25%            |
| Alcalá Multigestión/ Benwar Global.      |                  |
| Comisión de gestión sobre patrimonio:    | 1,25%            |
| Comisión de gestión sobre resultados:    | 5,00%            |
| Alcalá Multigestión/ Cornamusa           |                  |
| Comisión de gestión sobre patrimonio:    | 0,90%            |
| Comisión de gestión sobre resultados:    | 9,00%            |
| Alcalá Multigestión/ Selección Oricalco  |                  |
| Comisión de gestión sobre patrimonio:    | 1,00%            |
| Comisión de gestión sobre resultados:    | 9,00%            |
| Alcalá Multigestión/ Infal Patrimonio    |                  |
| Comisión de gestión sobre patrimonio:    | 1,25%            |
| Alcalá Multigestión/ Smart Bolsa Mundial |                  |
| Clase A:                                 |                  |
| Comisión de gestión sobre patrimonio:    | 0,75%            |
| Clase B:                                 |                  |
| Comisión de gestión sobre patrimonio:    | 0,60%            |



005894359

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión, F.I.****Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

| <b>Compartimento</b>  | <b>Comisión gestión</b> |
|---|-------------------------|
| Alcalá Multigestión/ Elba Asset Allocation<br>Comisión de gestión sobre patrimonio:     | 2,00%                   |
| Alcalá Multigestión/ Everea<br>Comisión de gestión sobre patrimonio:                    | 1,35%                   |
| Comisión de gestión sobre resultados:   | 9,00%                   |
| Alcalá Multigestión/ Good Megatrends Solidario<br>Comisión de gestión sobre patrimonio: | 2,25%                   |

Igualmente, el Folleto informativo y otra documentación legal del Fondo, establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020, la comisión de depósito la totalidad de compartimentos ha sido del 0,016% para ambos ejercicios.

En los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo y de sus compartimentos, comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el ejercicio 2021 el Fondo ha recibido 142,35 euros en el compartimento Alcalá Multigestión Elba Asset Allocation F.I., correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora (76,80 euros al 31 de diciembre de 2020)

En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción, que a lo largo de los ejercicios 2021 y 2020 para los compartimentos que integran el fondo ha ascendido a los siguientes importes:

| <b>Compartimento</b>                               | <b>Importe mínimo de suscripción</b> |
|--|--------------------------------------|
| Alcalá Multigestión/ Ahorro                        | 6 euros                              |
| Alcalá Multigestión/ GARP                          | 10 euros                             |
| Alcalá Multigestión/ ORICALCO                      | 10 euros                             |
| Alcalá Multigestión/ E12 VALUE                     | 10 euros                             |
| Alcalá Multigestión/ Green 21                      | 10 euros                             |
| Alcalá Multigestión/ Benwar Global                 | 10 euros                             |
| Alcalá Multigestión/ Cornamusa                     | 10 euros                             |
| Alcalá Multigestión/ Selección Oricolco            | 10 euros                             |
| Alcalá Multigestión/ Infal Patrimonio              | 10 euros                             |
| Alcalá Multigestión/ Smart Bolsa Mundial (Clase A) | 10 euros                             |
| Alcalá Multigestión/ Smart Bolsa Mundial (Clase B) | 100.000 euros                        |
| Alcalá Multigestión/ Elba Asset Allocation.        | 10 euros                             |
| Alcalá Multigestión/ Everea                        | 10 euros                             |
| Alcalá Multigestión/ Good Megatrends Solidario     | 10 euros                             |



CLASE 8.ª



005894360

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

---

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo y de sus compartimentos, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en los folletos registrados y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo y de sus compartimentos, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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



**CLASE 8.ª**



005894361

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

---

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

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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



CLASE 8.ª



005894362

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

---

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo y de sus compartimentos se verán afectados por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

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

**3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales del Fondo y sus compartimentos han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



**CLASE 8.ª**

Segunda subclase de Ingresos



005894363

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

#### b) Principio del devengo

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

#### c) Deudores

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

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



005894364

**CLASE 8.ª**

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

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

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo y sus compartimentos mantienen en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.ª



005894365

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



005894366

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



CLASE 8.ª



005894367

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo y de sus compartimentos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894368

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

---

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo y de sus compartimentos, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo. No obstante, si alguno de los compartimentos del Fondo finaliza el ejercicio con pérdidas fiscales, y el conjunto del Fondo compensa la totalidad o parte de las mismas, de las pérdidas fiscales que se compensan surgirá un crédito y débito recíprocos entre los compartimentos a los que les correspondan y los compartimentos que los compensen. Las pérdidas fiscales que no se hayan compensado por otros compartimentos, el compartimento al que corresponda las contabilizará, en el epígrafe de cuentas de orden "Pérdidas fiscales a compensar" del balance de dicho compartimento.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



005894369

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021** (Expresada en euros)

---

La compensación entre compartimentos, en su caso, se realiza proporcionalmente a los resultados generados por cada uno de ellos dentro del ejercicio económico. En el caso de la existencia de pérdidas fiscales a compensar procedentes de ejercicios anteriores, se compensan primero las de mayor antigüedad.

Los créditos y débitos recíprocos, en su caso, se contabilizan en los epígrafes "Deudores" o "Acreedores" del balance de cada compartimento, según corresponda, contra el epígrafe "Impuesto sobre beneficio" de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada compartimento. Dichos créditos y débitos recíprocos deben liquidarse en el momento en el que el Fondo deba efectuar la liquidación del impuesto corriente y no más tarde del 30 de junio del siguiente ejercicio.

#### **4. Deudores**

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

|                                    | <b>2021</b>       | <b>2020</b>       |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Administraciones Públicas deudoras | 34 788,27         | 14 074,26         |
| Operaciones pendientes de liquidar | 295 169,41        | 659 962,49        |
| Otros                              | 165 600,79        | -                 |
|                                    | <u>495 558,47</u> | <u>674 036,75</u> |



CLASE 8.ª



005894370

### Alcalá Multigestión, F.I.

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

El detalle de los deudores a 31 de diciembre de 2021 de los compartimentos del Fondo Alcalá Multigestión, F.I., se desglosan tal y como sigue:

|                                    | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Ahorro</b>                    | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>GARP</b>                    | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Oricalco</b>                  | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Ei2 Value</b>              |
|------------------------------------|---|---|---|--|
| Administraciones Públicas deudoras | 3 276,21  | 15 878,57   | 2 458,93  | 1 800,35   |
| Operaciones pendientes de liquidar | -   | 262 963,61  | -   | -  |
| Otros                              | 1 646,74  | 14 808,22   | 5 001,71  | -  |
|                                    | <b>4 922,95</b>   | <b>293 650,40</b>   | <b>7 460,64</b>   | <b>1 800,35</b>  |
|                                    | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Green 21</b>                  | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Benwar Global</b>           | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Cornamusa</b>                 | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Selección<br/>Oricalco</b> |
| Administraciones Públicas deudoras | 1 036,30  | 1 213,40  | 1 814,18  | -  |
| Operaciones pendientes de liquidar | 20 813,46   | 211,33  | 896,05  | 8 393,81   |
| Otros                              | -   | 67 865,89   | 29 727,69   | 229,94   |
|                                    | <b>21 849,76</b>  | <b>67 290,62</b>  | <b>32 437,92</b>  | <b>8 623,75</b>  |
|                                    | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Infal<br/>Patrimonio</b>      | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Smart Bolsa<br/>Mundial</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Elba Asset<br/>Allocacion</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Everea</b>                 |
| Administraciones Públicas deudoras | 1 697,55  | -   | -   | 105,58   |
| Operaciones pendientes de liquidar | 1 705,98  | -   | 5 507,20  | 185,17   |
| Otros                              | 32 985,59   | -   | -   | 15 331,90  |
|                                    | <b>36 389,12</b>  | <b>-</b>  | <b>5 507,20</b>   | <b>15 622,65</b>   |
|                                    | <b>Alcalá Multigestión/<br/>Good Megatrends<br/>Solidario</b> |   |   |  |
| Administraciones Públicas deudoras | -   |   |   |  |
| Operaciones pendientes de liquidar | -   |   |   |  |
| Otros                              | 3,11  |   |   |  |
|                                    | <b>3,11</b>   |   |   |  |

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



005894371

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión, F.I.****Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

El detalle de los deudores a 31 de diciembre de 2020 de los compartimentos Alcalá Multigestión/ Ahorro, Alcalá Multigestión/ GARP, Alcalá Multigestión/ Oricalgo, Alcalá Multigestión/ EI2 Value, Alcalá Multigestión/ Green21, y Alcalá Multigestión/ Benwar Global se desglosa tal y como sigue:

|                                    | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Ahorro</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>GARP</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Oricalco</b> |
|------------------------------------|--|--|--|
| Operaciones pendientes de liquidar | 121,89                                     | 600 079,75                               | 59 760,85                                    |
| Administraciones Públicas deudoras | 6 423,49                                   | 6 366,75                                 | 989,67                                       |
|                                    | <b>6 545,38</b>                            | <b>606 446,50</b>                        | <b>60 750,52</b>                             |

|                                    | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>EI2<br/>Value</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Green 21</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Benwar Global</b> |
|------------------------------------|---|--|---|
| Operaciones pendientes de liquidar | -   | -  | -   |
| Administraciones Públicas deudoras | 294,35  | -  | -   |
|                                    | <b>294,35</b>                                     | <b>-</b>                                     | <b>-</b>  |



005894372

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión, F.I.****Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" a 31 de diciembre de 2020 de los compartimentos Alcalá Multigestión/ Ahorro, Alcalá Multigestión/ GARP, Alcalá Multigestión/ Oricalco, Alcalá Multigestión/ EI2 Value, Alcalá Multigestión/ Green21, y Alcalá Multigestión/ Benwar Global se desglosa tal y como sigue:

|  | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Ahorro</b>    | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>GARP</b>     | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>ORICALCO</b>      |
|--|---|--|---|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 2 207,26                                      | 5 512,55                                     | 989,67  |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores                                      | 121,89  | 854,20                                       | -   |
|  | <b>6 423,49</b>                               | <b>6 366,75</b>                              | <b>989,67</b>                                     |
|  | <b>Alcalá<br/>Multigestión/ EI2<br/>Value</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Green 21</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Benwar Global</b> |
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 294,35  | -  | -   |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores                                      | -   | -  | -   |
|  | <b>294,35</b>                                 | <b>-</b>                                     | <b>-</b>  |

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

**5. Acreedores**

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

|                                      | <b>2021</b>       | <b>2020</b>      |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 28 905,34         | 3 070,97         |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 367 428,56        | 32 976,72        |
| Otros                                | 2 378,23          | -                |
|                                      | <b>398 712,13</b> | <b>36 047,59</b> |



CLASE 8.ª



005894373

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

El detalle de los acreedores a 31 de diciembre de 2021 de los compartimentos del Fondo Alcalá Multigestión F.I., se desglosan tal y como sigue:

|                                      | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Ahorro</b>                    | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>GARP</b>                    | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Oricalco</b>                  | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Ei2 Value</b>              |
|--------------------------------------|---|---|---|--|
| Administraciones Públicas acreedoras | 182,85  | -   | 17 686,99   | 3 055,54   |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 540,45  | 13 682,61   | 48 118,53   | 2 172,99   |
| Otros                                | -   | -   | 1 588,33  | -  |
|                                      | <b>723,30</b>   | <b>13 682,61</b>  | <b>67 393,85</b>  | <b>5 228,53</b>  |
|                                      | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Green 21</b>                  | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Benwar<br/>Global</b>       | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Cornamusa</b>                 | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Selección<br/>Oricalco</b> |
| Administraciones Públicas acreedoras | 282,45  | 705,43  | 3 161,21  | -  |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 1 201,59  | 4 917,81  | 52 686,64   | 13 459,29  |
| Otros                                | 110,69  | 0,47  | 468,84  | 311,98   |
|                                      | <b>1 594,73</b>   | <b>5 623,71</b>   | <b>56 316,69</b>  | <b>13 771,27</b>   |
|                                      | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Infal<br/>Patrimonio</b>      | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Smart Bolsa<br/>Mundial</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Elba Asset<br/>Allocacion</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Ei2 Everea</b>             |
| Administraciones Públicas acreedoras | 1 615,06  | 367,82  | 1 032,85  | 815,14   |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 30 840,43   | 499,91  | 91 288,61   | 107 794,38   |
| Otros                                | 9,08  | -   | -   | -  |
|                                      | <b>32 464,57</b>  | <b>867,73</b>   | <b>92 321,46</b>  | <b>108 609,52</b>  |
|                                      | <b>Alcalá Multigestión/<br/>Good Megatrends<br/>Solidario</b> |   |   |  |
| Administraciones Públicas acreedoras | -   |   |   |  |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 114,16  |   |   |  |
| Otros                                | -   |   |   |  |
|                                      | <b>114,16</b>   |   |   |  |



CLASE 8.ª



005894374

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 se desglosa tal y como sigue:

|   |   |   |   |  |
|---|---|---|---|--|
| Retenciones practicadas en el ejercicio<br>Impuesto sobre beneficios devengado<br>en el ejercicio | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Ahorro</b>                    | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>GARP</b>                    | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Oricalco</b>                  | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>EI2 Value</b>              |
|   | 182,85  | -   | 17 686,99   | 3 055,54   |
|   | <b>182,85</b>   | <b>-</b>  | <b>17 686,99</b>  | <b>3 055,54</b>  |
| Retenciones practicadas en el ejercicio<br>Impuesto sobre beneficios devengado<br>en el ejercicio | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Green 21</b>                  | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Benwar<br/>Global</b>       | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Cornamusa</b>                 | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Selección<br/>Oricalco</b> |
|   | 145,40  | -   | -   | -  |
|   | 137,05  | 705,43  | 3 161,21  | -  |
|   | <b>282,45</b>   | <b>705,43</b>   | <b>3 161,21</b>   | <b>-</b>   |
| Retenciones practicadas en el ejercicio<br>Impuesto sobre beneficios devengado<br>en el ejercicio | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Infal<br/>Patrimonio</b>      | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Smart Bolsa<br/>Mundial</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Elba Asset<br/>Allocacion</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>EI2 Everea</b>             |
|   | -   | -   | -   | -  |
|   | 1 615,06  | 367,82  | 1 032,85  | 815,14   |
|   | <b>1 615,06</b>   | <b>367,82</b>   | <b>1 032,85</b>   | <b>815,14</b>  |
| Retenciones practicadas en el ejercicio<br>Impuesto sobre beneficios devengado en el<br>ejercicio | <b>Alcalá Multigestión/<br/>Good Megatrends<br/>Solidario</b> | -   | -   | -  |
|   | -   | -   | -   | -  |
|   | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   |



005894375

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión, F.I.****Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" a 31 de diciembre de 2020 de los compartimentos Alcalá Multigestión Ahorro, F.I., Alcalá Multigestión GARP, F.I., Alcalá Multigestión Oricalco, F.I., Alcalá Multigestión EI2 Value, F.I., Alcalá Multigestión Green21, F.I., y Alcalá Multigestión Benwar Global, F.I. se desglosa tal y como sigue:

|  | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Ahorro</b>    | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>GARP</b>     | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>ORICALCO</b>      |
|--|---|--|---|
| Impuesto sobre beneficios a pagar de ejercicios anteriores | -   | 3 057,38                                     | -   |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio        | -   | -  | 13,59   |
|  | -   | <b>3 057,38</b>                              | <b>13,59</b>                                      |
|  | <b>Alcalá<br/>Multigestión/ EI2<br/>Value</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Green 21</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Benwar Global</b> |
| Impuesto sobre beneficios a pagar de ejercicios anteriores | -   | -  | -   |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio        | -   | -  | -   |
|  | -   | -  | -   |

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894376

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

---

**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se desglosa tal y como sigue:

|   | <b>2021</b>          | <b>2020</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>4 311 947,09</b>  | <b>2 983 368,58</b>  |
| Valores representativos de deuda            | 857 074,97           | 590 319,33           |
| Instrumentos de patrimonio                  | 1 085 015,06         | 1 201 588,47         |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 2 263 828,98         | 1 191 460,78         |
| Depósitos en entidades de crédito           | 106 028,08           | -                    |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>25 146 710,79</b> | <b>7 773 268,87</b>  |
| Valores representativos de deuda            | 480 420,12           | 670 288,54           |
| Instrumentos de patrimonio                  | 17 802 369,55        | 6 138 354,30         |
| Instituciones de inversión colectiva        | 6 805 414,80         | 300 230,84           |
| Derivados                                   | 58 506,32            | 664 395,19           |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>1 487,08</b>      | <b>1 806,29</b>      |
|   | <b>29 460 144,96</b> | <b>10 758 443,74</b> |



005894377

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Alcalá Multigestión, F.I.****Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

El detalle de la cartera de inversiones financieras de los compartimentos del Fondo Alcalá Multigestión, F.I., por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 se desglosa tal y como sigue:

|   | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Ahorro</b>   | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>GARP</b>              | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Oricalco</b>  | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>EI2<br/>Value</b>          |
|---|--|---|---|--|
| <b>Cartera interior</b>                         | <b>382 848,90</b>                            | <b>1 613 019,25</b>                                   | <b>214 191,56</b>                             | <b>804 120,76</b>  |
| Valores representativos de deuda                | 239 860,56                                   | -   | -   | -  |
| Instrumentos de patrimonio                      | 36 960,26                                    | 976 771,58  | -   | -  |
| Instituciones de Inversión Colectiva            | -  | 636 247,67  | 214 191,56                                    | 804 120,76   |
| Depósitos en entidades de crédito               | 106 028,08                                   | -   | -   | -  |
| <b>Cartera exterior</b>                         | <b>144 305,18</b>                            | <b>4 061 501,07</b>                                   | <b>7 113 283,93</b>                           | <b>243 311,43</b>  |
| Valores representativos de deuda                | -  | -   | -   | -  |
| Instrumentos de patrimonio                      | 76 314,98                                    | 4 030 704,80  | 7 087 896,89                                  | 47 564,60  |
| Instituciones de Inversión Colectiva            | 67 990,20                                    | -   | 4 035,42                                      | 195 746,83   |
| Derivados                                       | -  | 30 796,27   | 21 351,62                                     | -  |
| <b>Intereses de la cartera de<br/>inversión</b> | <b>(2,96)</b>                                | <b>-</b>  | <b>-</b>                                      | <b>-</b>   |
|   | <b>527 151,12</b>                            | <b>5 674 520,32</b>                                   | <b>7 327 475,49</b>                           | <b>1 047 432,19</b>  |
|   | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Green 21</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Benwar<br/>Global</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Cornamusa</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Selección<br/>Oricalco</b> |
| <b>Cartera interior</b>                         | <b>12 680,00</b>                             | <b>463 104,48</b>                                     | <b>-</b>                                      | <b>27 519,98</b>   |
| Valores representativos de deuda                | -  | 447 357,48  | -   | -  |
| Instrumentos de patrimonio                      | 12 680,00                                    | 15 747,00   | -   | -  |
| Instituciones de Inversión Colectiva            | -  | -   | -   | 27 519,98  |
| Depósitos en entidades de crédito               | -  | -   | -   | -  |
| <b>Cartera exterior</b>                         | <b>427 010,56</b>                            | <b>301 622,35</b>                                     | <b>3 439 062,08</b>                           | <b>649 052,03</b>  |
| Valores representativos de deuda                | -  | -   | -   | -  |
| Instrumentos de patrimonio                      | 369 476,20                                   | 155 619,68  | 3 432 245,32                                  | 356 283,02   |
| Instituciones de Inversión Colectiva            | 57 534,36                                    | 147 006,58  | -   | 292 769,01   |
| Derivados                                       | -  | (1 003,91)  | 6 816,76                                      | -  |
| <b>Intereses de la cartera de<br/>inversión</b> | <b>-</b>                                     | <b>(5,53)</b>   | <b>-</b>                                      | <b>-</b>   |
|   | <b>439 690,56</b>                            | <b>764 721,30</b>                                     | <b>3 439 062,08</b>                           | <b>676 572,01</b>  |



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



005894378

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

|   | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Infal<br/>Patrimonio</b>  | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Smart Bolsa<br/>Mundial</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Elba Asset<br/>Allocacion</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Everea</b> |
|---|---|---|---|--|
| <b>Cartera interior</b>                         | <u>594 837,03</u>   | -   | <u>29 768,20</u>  | <u>149 857,43</u>                          |
| Valores representativos de deuda                | -   | -   | -   | 149 857,43                                 |
| Instrumentos de patrimonio                      | 42 856,22   | -   | -   | -  |
| Instituciones de Inversión Colectiva            | 551 980,81  | -   | 29 768,20   | -  |
| Depósitos en entidades de crédito               | -   | -   | -   | -  |
| <b>Cartera exterior</b>                         | <u>4 363 383,87</u>                                       | <u>935 571,23</u>   | <u>2 333 348,05</u>   | <u>1 135 259,01</u>                        |
| Valores representativos de deuda                | 480 420,12  | -   | -   | -  |
| Instrumentos de patrimonio                      | 2 219 392,47  | -   | -   | 26 971,59                                  |
| Instituciones de Inversión Colectiva            | 1 663 571,28  | 935 571,23  | 2 333 348,05  | 1 107 841,84                               |
| Derivados                                       | -   | -   | -   | 545,58                                     |
| <b>Intereses de la cartera de<br/>inversión</b> | <u>1 497,67</u>   | -   | -   | <u>(1,85)</u>                              |
|   | <u>4 959 718,57</u>                                       | <u>935 571,23</u>   | <u>2 363 116,25</u>   | <u>1 285 114,59</u>                        |
|   | <b>Alcalá Multigestión/ Good<br/>Megatrends Solidario</b> |   |   |  |
| <b>Cartera interior</b>                         | <u>19 999,50</u>  |   |   |  |
| Valores representativos de deuda                | 19 999,50   |   |   |  |
| Instrumentos de patrimonio                      | -   |   |   |  |
| Instituciones de Inversión Colectiva            | -   |   |   |  |
| Depósitos en entidades de crédito               | -   |   |   |  |
| <b>Cartera exterior</b>                         | -   |   |   |  |
| Valores representativos de deuda                | -   |   |   |  |
| Instrumentos de patrimonio                      | -   |   |   |  |
| Instituciones de Inversión Colectiva            | -   |   |   |  |
| Derivados                                       | -   |   |   |  |
| <b>Intereses de la cartera de<br/>inversión</b> | <u>(0,25)</u>   |   |   |  |
|   | <u>19 999,25</u>  |   |   |  |



CLASE 8.ª



005894379

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

De acuerdo con el artículo 50 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ninguna Sociedad podrá tener invertido en valores emitidos por un mismo emisor más del 5 por ciento, ampliado al 10 por ciento, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5 por ciento no exceda del 40 por ciento del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2021, los compartimentos Alcalá Multigestión Garp, F.I. y Alcalá Multigestión Selección Oricalco mantienen en cartera siete y tres activos financieros con inversión superior al 5 por cierto, que en conjunto exceden del 40 por ciento del patrimonio. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dichos incumplimientos han sido solventados.

El detalle de la cartera de inversiones financieras de los compartimentos Alcalá Multigestión/ Ahorro, Alcalá Multigestión/ GARP, Alcalá Multigestión/ Oricalco, Alcalá Multigestión/ EI2 Value, Alcalá Multigestión/ Green 21, y Alcalá Multigestión/ Benwar Global a 31 de diciembre de 2020 se desglosa tal y como sigue:

|   | Alcalá<br>Multigestión/<br>Ahorro | Alcalá<br>Multigestión/<br>GARP | Alcalá<br>Multigestión/<br>Oricalco. |
|---|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>296.583,09</b>                 | <b>1 644 851,16</b>             | <b>145.217,58</b>                    |
| Valores representativos de deuda            | 243.670,49                        | -                               | -                                    |
| Instrumentos de patrimonio                  | 52.912,60                         | 1.108.152,11                    | 40.523,76                            |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | -                                 | 536.699,05                      | 104.693,82                           |
| Derivados                                   | -                                 | -                               | -                                    |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>934.509,67</b>                 | <b>4.086.674,88</b>             | <b>2.322.787,22</b>                  |
| Valores representativos de deuda            | 670.288,54                        | -                               | -                                    |
| Instrumentos de patrimonio                  | 168.412,07                        | 3.769.515,40                    | 1.975.551,51                         |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 95.809,06                         | -                               | -                                    |
| Derivados                                   | -                                 | 317.159,48                      | 347.235,71                           |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>1 811,06</b>                   | <b>-</b>                        | <b>-</b>                             |
|   | <b>1 232 903,82</b>               | <b>5 731 526,04</b>             | <b>2.468.004,80</b>                  |



CLASE 8.ª



005894380

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

|   | Alcalá<br>Multigestión/<br>Ei2<br>Value | Alcalá<br>Multigestión/<br>Green, 21 | Alcalá<br>Multigestión/<br>Benwar Global |
|---|---|--------------------------------------|--|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>550.067,91</b>                       | <b>296.648,84</b>                    | <b>49.998,90</b>                         |
| Valores representativos de deuda            | -                                       | 296.648,84                           | 50.000,00                                |
| Instrumentos de patrimonio                  | -                                       | -                                    | -  |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 550.067,91                              | -                                    | -  |
| Derivados                                   | -                                       | -                                    | -  |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>148.697,01</b>                       | <b>280.600,09</b>                    | <b>-</b>                                 |
| Valores representativos de deuda            | -                                       | -                                    | -  |
| Instrumentos de patrimonio                  | -                                       | 224.875,32                           | -  |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 148.697,01                              | 55.724,77                            | -  |
| Derivados                                   | -                                       | -                                    | -  |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>-</b>                                | <b>(3,67)</b>                        | <b>(1,10)</b>                            |
|   | <b>698.764,92</b>                       | <b>577.245,26</b>                    | <b>49.998,90</b>                         |

En los Anexos I, II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados, respectivamente, de Alcalá Multigestión, F.I., al 31 de diciembre de 2021 dividido por compartimentos. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados, respectivamente, de los compartimentos Alcalá Multigestión/ Ahorro, Alcalá Multigestión/ GARP, Alcalá Multigestión/ Oricusco, Alcalá Multigestión/ Ei2 Value, Alcalá Multigestión/ Green 21, y Alcalá Multigestión/ Benwar Global al 31 de diciembre de 2020.

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

De acuerdo con el artículo 51 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el Fondo podrá tener invertido en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, de las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio, hasta el 20 por ciento del patrimonio del Fondo. Al 31 de diciembre de 2021, el compartimento Alcalá Multigestión Ei2 VALUE F.I., mantiene posiciones en Cobas Asset Management S.G.I.I.C. S.A. que son superiores al 20 por ciento del patrimonio del patrimonio. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dicho incumplimiento se encuentra dentro de los plazos de regularización legales.



**CLASE 8.ª**



005894381

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

---

De acuerdo con lo establecido en el Folleto, el compartimento Alcalá Multigestión/ Garp podrá tener invertido un máximo del 10% de la exposición total en IICs financieras. Al 31 de diciembre de 2021, el compartimento mantiene posiciones con IICs., que suponen el 10,14% del patrimonio del Fondo (SICAV). A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dicho incumplimiento ha sido solventado.

De acuerdo con lo establecido en el Folleto, el compartimento Alcalá Multigestión/ Benwar Global, F.I. podrá tener invertido un máximo del 10% de la exposición total en IICs financieras. Al 31 de diciembre de 2021, el compartimento mantiene posiciones con dos IICs., que suponen el 11,40% del patrimonio del Fondo (SICAV). A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dicho incumplimiento ha sido solventado.

De acuerdo con el artículo 51 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el Fondo podrá tener invertido en valores emitidos por un mismo emisor, las posiciones frente a él en productos derivados, liquidez y en depósitos, hasta un 20% del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2021, el compartimento Alcalá Multigestión/ Good Megatrends Solidario. mantiene posiciones con Banco Inversis que suponen el 97,27% del patrimonio de la Sociedad. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dicho incumplimiento ha sido solventado.

## 7. Tesorería

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

|                                      | 2021                | 2020              |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>     | <b>2 928 814,46</b> | <b>599 025,83</b> |
| Cuentas en euros                     | 2 359 760,41        | 222 863,25        |
| Cuentas en divisa                    | 569 054,05          | 376 162,57        |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>    | <b>2 116 275,63</b> | <b>329 214,90</b> |
| Otras cuentas de tesorería en euros  | 1 916 510,74        | 329 214,90        |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | 199 764,89          | -                 |
|                                      | <b>5 045 090,09</b> | <b>928 240,72</b> |



005894382

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión, F.I.****Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

El detalle de las posiciones de tesorería de los compartimentos del Fondo Alcalá Multigestión F.I., al 31 de diciembre de 2021 se desglosa tal y como sigue:

|                                      | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Ahorro.</b>              | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>GARP</b>                    | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Oricalco</b>                  | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Ei2 Value</b>              |
|--------------------------------------|--|---|---|--|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>     | <b>136 472,16</b>  | <b>321 942,11</b>   | <b>180 812,41</b>   | <b>23 123,77</b>   |
| Cuentas en euros                     | 126 983,89   | 57 778,38   | 180 812,41  | 23 123,77  |
| Cuentas en divisa                    | 9 488,27   | 264 163,73  | -   | -  |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>    | <b>29 994,38</b>   | -   | <b>85 791,08</b>  | <b>70 789,53</b>   |
| Otras cuentas de tesorería en euros  | 29 994,38  | -   | 50 000,00   | 30 000,00  |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | -  | -   | 35 791,08   | 40 789,53  |
|                                      | <b>166 466,54</b>  | <b>321 942,11</b>   | <b>266 603,49</b>   | <b>94 003,30</b>   |
|                                      |  |   |   |  |
|                                      | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Green 21</b>             | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Benwar<br/>Global.</b>      | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Cornamusa</b>                 | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Selección<br/>Oricalco</b> |
| <b>Cuentas en el Depositario</b>     | <b>34 825,31</b>   | <b>126 725,45</b>   | <b>81 898,54</b>  | <b>4 226,89</b>  |
| Cuentas en euros                     | 34 825,31  | 126 725,45  | 53 525,45   | 1 387,64   |
| Cuentas en divisa                    | -  | -   | 28 373,09   | 2 839,25   |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>    | <b>109 819,45</b>  | <b>338 242,28</b>   | <b>81 707,64</b>  | -  |
| Otras cuentas de tesorería en euros  | 109 819,45   | 236 765,64  | 60 000,00   | -  |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | -  | 101 476,64  | 21 707,64   | -  |
|                                      | <b>144 644,76</b>  | <b>464 967,73</b>   | <b>163 606,18</b>   | <b>4 226,89</b>  |
|                                      |  |   |   |  |
|                                      | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Infal<br/>Patrimonio</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Smart Bolsa<br/>Mundial</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Elba Asset<br/>Allocacion</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Everea</b>                 |
| <b>Cuentas en el Depositario</b>     | <b>37 619,05</b>   | <b>9 634,61</b>   | <b>658 245,52</b>   | <b>283 302,80</b>  |
| Cuentas en euros                     | 36 460,21  | 9 634,61  | 658 185,75  | 20 331,70  |
| Cuentas en divisa                    | 1 158,84   | -   | 59,77   | 262 971,10   |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>    | <b>524 937,87</b>  | -   | <b>540 000,00</b>   | <b>324 993,40</b>  |
| Otras cuentas de tesorería en euros  | 524 937,87   | -   | 540 000,00  | 324 993,40   |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | -  | -   | -   | -  |
|                                      | <b>562 556,92</b>  | <b>9 634,61</b>   | <b>1 198 245,52</b>   | <b>608 296,20</b>  |



005894383

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión, F.I.****Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

|                                      | <b>Alcalá Multigestión/<br/>Good Megatrends<br/>Solidario</b> |
|--------------------------------------|---|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>     | <b>1 029 895,84</b>   |
| Cuentas en euros                     | 1 029 895,84  |
| Cuentas en divisa                    | -   |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>    | <b>10 000,00</b>  |
| Otras cuentas de tesorería en euros  | 10 000,00   |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | -   |
|                                      | <hr/>   |
|                                      | <b>1 039 895,84</b>   |

El detalle de las posiciones de tesorería de los compartimentos Alcalá Multigestión/ Ahorro, Alcalá Multigestión/ GARP, Alcalá Multigestión/ Oricalco, Alcalá Multigestión/ EI2 Value, Alcalá Multigestión/ Green 21, y Alcalá Multigestión/ Benwar Global al 31 de diciembre de 2020 se desglosa tal y como sigue:

|                                      | <b>Alcalá Multigestión/<br/>Ahorro</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>GARP</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>ORICALCO</b> |
|--------------------------------------|--|--|--|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>     | <b>49 751,30</b>                       | <b>172 827,37</b>                        | <b>304 764,68</b>                            |
| Cuentas en euros                     | 18.070,46                              | 40 000,00                                | 93 110,31                                    |
| Cuentas en divisa                    | 31 680,84                              | 132 827,37                               | 211 654,37                                   |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>    | <b>289 223,27</b>                      |  |  |
| Otras cuentas de tesorería en euros  | 289 223,27                             |  |  |
| Otras cuentas de tesorería en divisa |  |  |  |
|                                      | <hr/>                                  | <hr/>                                    | <hr/>  |
|                                      | <b>338 974,57</b>                      | <b>172 827,37</b>                        | <b>304 764,68</b>                            |



005894384

CLASE 8.ª

**Alcalá Multigestión, F.I.****Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

|                                      | Alcalá Multigestión/<br>EI2 Value | Alcalá<br>Multigestión/<br>Green 21 | Alcalá<br>Multigestión/<br>Benwar Global |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>     | <b>47 257,65</b>                  | <b>14 424,83</b>                    | <b>10 000,00</b>                         |
| Cuentas en euros                     | 47 257,65                         | 14 424,83                           | 10 000,00                                |
| Cuentas en divisa                    | -                                 | -                                   | -  |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>    | <b>-</b>                          | <b>39 991,63</b>                    | <b>-</b>                                 |
| Otras cuentas de tesorería en euros  | -                                 | 39 991,63                           | -  |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | -                                 | -                                   | -  |
|                                      | <b>47 257,65</b>                  | <b>54 416,46</b>                    | <b>10 000,000</b>                        |

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (Banco Inversis, S.A.), las cuales durante los ejercicios 2021 y 2020 han sido remuneradas a tipo de interés de mercado.

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

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

Las participaciones por las que está representado el Fondo y sus compartimentos son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



005894385

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión, F.I.****Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación a 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Ahorro</b>               | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>GARP</b>                            | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Oricalco</b>                        | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>E12 Value</b>                 |
|-------------------------------------|--|---|---|---|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>696 386,71</u>  | <u>6 276 430,22</u>   | <u>7 534 145,77</u>   | <u>1 136 717,15</u>   |
| Número de participaciones emitidas  | <u>66 784,10</u>   | <u>1 303 262,13</u>   | <u>193 376,05</u>   | <u>80 080,13</u>  |
| Valor liquidativo por participación | <u>10,43</u>   | <u>4,82</u>   | <u>38,96</u>  | <u>14,19</u>  |
| Número de partícipes                | <u>88</u>  | <u>37</u>   | <u>865</u>  | <u>21</u>   |
|                                     |  |   |   |   |
|                                     | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Green 21</b>             | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Benwar Global</b>                   | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Cornamusa</b>                       | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Selección<br/>Oricalco</b>    |
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>603 137,09</u>  | <u>1 289 696,47</u>   | <u>3 569 220,73</u>   | <u>674 768,54</u>   |
| Número de participaciones emitidas  | <u>60 272,78</u>   | <u>123 891,50</u>   | <u>306 958,80</u>   | <u>67 331,20</u>  |
| Valor liquidativo por participación | <u>10,01</u>   | <u>10,41</u>  | <u>11,63</u>  | <u>10,02</u>  |
| Número de partícipes                | <u>20</u>  | <u>58</u>   | <u>158</u>  | <u>18</u>   |
|                                     |  |   |   |   |
|                                     | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Infal<br/>Patrimonio</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Smart Bolsa<br/>Mundial Clase A</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Smart Bolsa<br/>Mundial Clase B</b> | <b>Alcalá<br/>Multigestión/<br/>Elba Asset<br/>Allocacion</b> |
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>5 520 775,45</u>                                      | <u>943 957,09</u>   | <u>301,86</u>   | <u>3 473 457,14</u>   |
| Número de participaciones emitidas  | <u>536 293,64</u>  | <u>88 523,39</u>  | <u>28,31</u>  | <u>328 253,27</u>   |
| Valor liquidativo por participación | <u>10,29</u>   | <u>10,66</u>  | <u>10,66</u>  | <u>10,58</u>  |
| Número de partícipes                | <u>9</u>   | <u>3</u>  | <u>1</u>  | <u>72</u>   |



**CLASE 8.ª**  
OPERACIONES FINANCIERAS



005894386

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

|                                     | Alcalá Multigestión/<br>Everea | Alcalá Multigestión/ Good<br>Megatrends Solidario |
|-------------------------------------|--------------------------------|---|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>1 800 103,58</u>            | <u>1 059 689,80</u>                               |
| Número de participaciones emitidas  | <u>159 832,27</u>              | <u>106 385,85</u>                                 |
| Valor liquidativo por participación | <u>11,26</u>                   | <u>9,96</u>                                       |
| Número de partícipes                | <u>42</u>                      | <u>2</u>  |

De acuerdo con el artículo 6 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, el número de accionistas de un Fondo de Inversión no podrá ser inferior a 100. En el caso de Fondos de Inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el Fondo sea inferior a 100. Al 31 de diciembre de 2021, los compartimentos Alcalá Multigestión/ Selección Oriccalco, Alcalá Multigestión/ Infal Patrimonio, Alcalá Multigestión/ Smart Bolsa Mundial y Alcalá Multigestión/ Good Megatrends Solidario, únicamente tenían dieciocho, nueve, cuatro y un partícipe, respectivamente, no habiendo transcurrido, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el plazo legal para su regularización.

El valor liquidativo de cada participación de los compartimentos Alcalá Multigestión/ Ahorro, Alcalá Multigestión/ GARP, Alcalá Multigestión/ Oriccalco, Alcalá Multigestión/ EI2 Value, Alcalá Multigestión/ Green 21, y Alcalá Multigestión/ Benwar Global al 31 de diciembre de 2020 se desglosa tal y como sigue:

|                                     | Alcalá Multigestión/<br>Ahorro | Alcalá Multigestión/<br>GARP | Alcalá<br>Multigestión/<br>Oriccalco |
|-------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>1 575 309,03</u>            | <u>5 873 992,44</u>          | <u>899 060,54</u>                    |
| Número de participaciones emitidas  | <u>153 000,53</u>              | <u>1 206 755,94</u>          | <u>35 804,88</u>                     |
| Valor liquidativo por participación | <u>10,30</u>                   | <u>4,87</u>                  | <u>25,11</u>                         |
| Número de partícipes                | <u>102</u>                     | <u>35</u>                    | <u>36</u>                            |



005894387

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión, F.I.****Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

|                                     | Alcalá Multigestión/<br>EI2 Value | Alcalá Multigestión/<br>Green 21 | Alcalá<br>Multigestión/<br>Benwar Global |
|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 617 705,57                        | 627 642,51                       | 59 472,27                                |
| Número de participaciones emitidas  | 54 537,28                         | 64 110,57                        | 6 001,24                                 |
| Valor liquidativo por participación | 11,33                             | 9,79                             | 9,91                                     |
| Número de partícipes                | 19                                | 20                               | 1  |

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

El resultado de los ejercicios 2021 y 2020, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo y de sus compartimentos.

Al cierre del ejercicio 2021, doce partícipes personas físicas y tres partícipes personas jurídicas, poseían participaciones que representaban los siguientes porcentajes sobre la cifra de patrimonio de los distintos compartimentos:

| Compartimento                                    | Partícipes con más de 20%              | Porcentaje sobre patrimonio |
|--|--|-----------------------------|
| Alcalá Multigestión/ Ahorro                      | 1 persona física<br>1 persona jurídica | 46,95%                      |
| Alcalá Multigestión/ GARP                        | 1 persona física                       | 24,82%                      |
| Alcalá Multigestión/ EI2 Value                   | 2 personas físicas                     | 68,11%                      |
| Alcalá Multigestión/ Green 21                    | 3 personas físicas                     | 99,97%                      |
| Alcalá Multigestión/ Selección Oricalko          | 2 personas físicas                     | 88,51%                      |
| Alcalá Multigestión/ Smart Bolsa Mundial Clase A | 1 persona física                       | 100,00%                     |
| Alcalá Multigestión/ Smart Bolsa Mundial Clase B | 2 personas físicas                     | 88,38%                      |
| Alcalá Multigestión/ Everea                      | 1 persona jurídica                     | 29,09%                      |
| Alcalá Multigestión/ Good Megatrends Solidario   | 1 persona jurídica                     | 94,36%                      |

Al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



005894388

**CLASE 8.ª****Alcalá Multigestión, F.I.****Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

Al ser partícipes significativos personas jurídicas, se incluye el detalle de los mismos:

|  | <b>2021</b>   |
|--|---------------|
| <b>Partícipes Alcalá Multigestión/ Ahorro</b>                    |               |
| Garaje Hierro, S.A.  | 26,14%        |
|  | <u>26,14%</u> |
| <b>Partícipes Alcalá Multigestión/ Everea</b>                    |               |
| Kodo Capital e Inversiones, S.L.                                 | 29,09%        |
|  | <u>29,09%</u> |
| <b>Partícipes Alcalá Multigestión/ Good Megatrends Solidario</b> |               |
| Arzobispado de Zaragoza, S.L.                                    | 29,09%        |
|  | <u>29,09%</u> |

Al cierre del ejercicio 2020, ocho partícipes personas físicas y un partícipe persona jurídica, poseían participaciones que representaban los siguientes porcentajes sobre la cifra de patrimonio de los distintos compartimentos:

| Compartimento                      | Partícipes con más de 20% | Porcentaje sobre patrimonio |
|------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Alcalá Multigestión/ Ahorro        | 1 persona física          | 31,50%                      |
| Alcalá Multigestión/ GARP          | 1 persona física          | 26,63%                      |
| Alcalá Multigestión/ ORICALCO      | 2 personas físicas        | 89,08%                      |
| Alcalá Multigestión/ Ei2 Value     | 2 personas físicas        | 85,18%                      |
| Alcalá Multigestión/ Green 21      | 2 personas físicas        | 71,24%                      |
| Alcalá Multigestión/ Benwar Global | 1 persona jurídica        | 100,00%                     |

Al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



005894389

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

Al ser un partícipe significativo una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

|  | 2021           |
|--|----------------|
| <b>Partícipes Alcalá Multigestión/ Benwar Global</b> |                |
| Banco Alcalá S.A.                                    | 100,00%        |
|  | <u>100,00%</u> |

## 9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II y IV adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de los diferentes compartimentos del fondo Alcalá Multigestión, F.I.

## 10. Otras cuentas de orden

A cierre del ejercicio 2021, no existen otras cuentas de orden registradas en el Fondo.

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

|                               | Alcalá<br>Multigestión/<br>Ahorro       | Alcalá<br>Multigestión/<br>GARP     | Alcalá<br>Multigestión/<br>Oricalco      |
|-------------------------------|---|-------------------------------------|--|
| Pérdidas fiscales a compensar | 266 037,43                              | -                                   | 1 359,45-                                |
|                               | <u>266 037,43</u>                       | <u>-</u>                            | <u>1 359,45</u>                          |
|                               | Alcalá<br>Multigestión/<br>EI2<br>Value | Alcalá<br>Multigestión/<br>Green 21 | Alcalá<br>Multigestión/<br>Benwar Global |
| Pérdidas fiscales a compensar | -                                       | -                                   | -  |
|                               | <u>-</u>                                | <u>-</u>                            | <u>-</u>                                 |



**CLASE 8ª**



005894390

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

---

### **11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.ª



005894391

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

---

## 12. Otra información

El Fondo Gestora realiza por cuenta del Fondo y de sus compartimentos operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, el Fondo Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con el Fondo Gestora o con personas o entidades vinculadas a el Fondo Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 6 miles de euros, en ambos ejercicios.



**CLASE 8.ª**



005894392

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

---

### **13. Hechos posteriores**

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

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

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

|   | Divisa | Valoración inicial | Intereses     | Valor razonable   | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN         |
|---|--------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Alcalá Multigestión/ Ahorro Cartera Interior</b> |        |                    |               |                   |                          |              |
| <b>Valores representativos de deuda</b>             |        |                    |               |                   |                          |              |
| REPO BANCO ALCALA 0,045 2022-01-03                  | EUR    | 239 860,56         | (2,96)        | 239 860,56        | -                        | ES0000012G91 |
| <b>TOTALES Valores representativos de deuda</b>     |        | <b>239 860,56</b>  | <b>(2,96)</b> | <b>239 860,56</b> |                          |              |
| <b>Instrumentos de patrimonio</b>                   |        |                    |               |                   |                          |              |
| Acciones IBERDROLA                                  | EUR    | 5 287,10           | 0,00          | 5 288,28          | 1,18                     | ES0144580Y14 |
| Acciones VIDRALA                                    | EUR    | 2 673,13           | 0,00          | 2 598,00          | (75,13)                  | ES0183746314 |
| Acciones REDESA                                     | EUR    | 4 968,30           | 0,00          | 6 430,45          | 1 462,15                 | ES0173093024 |
| Acciones ACCIONA                                    | EUR    | 3 719,33           | 0,00          | 6 387,80          | 2 668,47                 | ES0125220311 |
| Acciones VISOFA                                     | EUR    | 3 995,51           | 0,00          | 5 234,80          | 1 239,29                 | ES0184262212 |
| Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN             | EUR    | 2 616,89           | 0,00          | 2 892,45          | 275,56                   | ES0105027009 |
| Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA                  | EUR    | 7 845,22           | 0,00          | 8 128,48          | 283,26                   | ES0105130001 |
| <b>TOTALES Instrumentos de patrimonio</b>           |        | <b>31 105,48</b>   |               | <b>36 960,26</b>  | <b>5 854,78</b>          |              |
| <b>Depósitos en entidades de crédito</b>            |        |                    |               |                   |                          |              |
| Deposito BANCO ALCALA 0,000 2022 09 14              |        | 106 000,00         | -             | 106 028,08        | 28,08                    |              |
| <b>TOTALES Depósitos en entidades de crédito</b>    |        | <b>106 000,00</b>  |               | <b>106 028,08</b> | <b>28,08</b>             |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                       |        | <b>376 966,04</b>  | <b>(2,96)</b> | <b>382 848,90</b> | <b>5 882,86</b>          |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894393

# Alcalá Multigestión, F.I.

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

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|---|--------|--------------------|-----------|-------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Instrumentos de Patrimonio</b>                   |        |                    |           |                   |                          |               |
| Acciones HEINEKEN                                   | EUR    | 5 111,50           | -         | 6 722,48          | 1 610,98                 | NL0000009165  |
| Acciones ALSTOM                                     | EUR    | 5 119,63           | -         | 3 902,50          | (1 217,13)               | FR0010220475  |
| Acciones TOTAL FINA ELF S.A.                        | EUR    | 5 341,83           | -         | 6 605,24          | 1 263,41                 | FR0000120271  |
| Acciones ENEL SPA                                   | EUR    | 3 463,74           | -         | 5 347,91          | 1 884,17                 | IT00003128367 |
| Acciones NESTLE SA                                  | CHF    | 4 518,52           | -         | 5 407,39          | 888,87                   | CH0038863350  |
| Acciones APPLE INC                                  | USD    | 1 003,12           | -         | 6 242,57          | 5 239,45                 | US0378331005  |
| Acciones GLENCORE PLC                               | GBP    | 3 607,53           | -         | 4 025,34          | 417,81                   | JE00B4T3BW64  |
| Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC                    | EUR    | 2 369,61           | -         | 3 633,00          | 1 263,39                 | IE00B1RR8406  |
| Acciones ESSILOR INTERNATIONAL                      | EUR    | 4 307,16           | -         | 5 429,96          | 1 122,80                 | FR0000121667  |
| Acciones CHR PUBLIC LIMITED COMPANY (IE             | EUR    | 5 148,57           | -         | 6 047,60          | 899,03                   | IE0001827041  |
| Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG                   | EUR    | 2 714,97           | -         | 6 562,36          | 3 847,39                 | DE0006231004  |
| Acciones EIFFAGE SA                                 | EUR    | 6 219,82           | -         | 6 513,12          | 293,30                   | FR0000130452  |
| Acciones ADOBE INC                                  | USD    | 4 034,67           | -         | 4 983,83          | 949,16                   | US00724F1012  |
| Acciones VERALIA                                    | EUR    | 5 053,59           | -         | 4 891,68          | (161,91)                 | FR0013447729  |
| <b>TOTALES Instrumentos de Patrimonio</b>           |        | <b>58 014,26</b>   | <b>-</b>  | <b>76 314,98</b>  | <b>18 300,72</b>         |               |
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>         |        |                    |           |                   |                          |               |
| Participaciones ROBECO FUNDS                        | EUR    | 5 196,30           | -         | 6 732,23          | 1 535,93                 | LU0320897043  |
| Participaciones P CTET                              | EUR    | 10 547,52          | -         | 10 564,93         | 17,41                    | LU0255979238  |
| Participaciones NORDEA GROUP                        | EUR    | 50 570,38          | -         | 50 693,04         | 122,66                   | LU1915690835  |
| <b>TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva</b> |        | <b>66 314,20</b>   | <b>-</b>  | <b>67 990,20</b>  | <b>1 676,00</b>          |               |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>124 328,46</b>  | <b>-</b>  | <b>144 305,18</b> | <b>19 976,72</b>         |               |



005894394

CLASE 8.ª

Alcalá Multigestión, F.I.

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



CLASE 8.ª



005894395

|   | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Alcalá Multigestión/ GARP Cartera Interior</b>   |        |                     |           |                     |                          |              |
| <b>Instrumentos de Patrimonio</b>                   |        |                     |           |                     |                          |              |
| Acciones OHL GROUP                                  | EUR    | 245 107,54          | -         | 396 372,00          | 151 264,46               | ES0142090317 |
| Acciones TUBACEX SA                                 | EUR    | 109 912,31          | -         | 86 210,29           | (23 702,02)              | ES0132945017 |
| Acciones SACYR                                      | EUR    | 140 422,53          | -         | 143 942,56          | 3 520,03                 | ES0182870214 |
| Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL                 | EUR    | 196 205,51          | -         | 185 845,93          | (10 359,58)              | ES0176252718 |
| Acciones GRUPO PRISA                                | EUR    | 102 428,01          | -         | 65 338,30           | (37 089,71)              | ES0171743901 |
| Acciones GREENALIA SA                               | EUR    | 100 000,00          | -         | 99 062,50           | (937,50)                 | ES0105293007 |
| <b>TOTALES Instrumentos de Patrimonio</b>           |        | <b>894 075,90</b>   | -         | <b>976 771,58</b>   | <b>82 695,68</b>         |              |
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>         |        |                     |           |                     |                          |              |
| DATA INCOME 21, SICAV, S.A.                         | EUR    | 200 840,99          | -         | 223 080,95          | 22 239,96                | ES0139883039 |
| ELCANO SPECIAL SITUATIONS, SICAV                    | EUR    | 301 408,84          | -         | 413 166,72          | 111 757,88               | ES0118626037 |
| <b>TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva</b> |        | <b>502 249,83</b>   | -         | <b>636 247,67</b>   | <b>133 997,84</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                       |        | <b>1 396 325,73</b> | -         | <b>1 613 019,25</b> | <b>216 693,52</b>        |              |

Alcalá Multigestión, F.I.

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



CLASE 8.ª



005894396

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN         |
|--|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Instrumentos de Patrimonio</b>            |        |                     |           |                     |                          |              |
| Acciones PORTUGAL TELECOM                    | EUR    | 132 245,90          | -         | 94 099,17           | (38 146,73)              | PTPTC0AM0009 |
| Acciones PETROFAC                            | GBP    | 577 058,35          | -         | 504 051,71          | (73 006,64)              | GB00B0H2K534 |
| Acciones IAMGOLD CORP                        | USD    | 106 238,42          | -         | 105 466,69          | (771,73)                 | CA6445351068 |
| Acciones ARYZTA AG                           | CHF    | 242 910,73          | -         | 489 248,67          | 246 337,94               | CH0043238366 |
| Acciones TULLOW OIL PLC                      | GBP    | 90 453,10           | -         | 165 855,34          | 75 402,24                | GB0001500809 |
| Acciones DYNAGAS LNG PARTNERS LP             | USD    | 100 480,41          | -         | 101 599,58          | 1 119,17                 | MHY2188B1083 |
| Acciones TEEKAY CORPORATION                  | USD    | 435 192,47          | -         | 459 801,09          | 24 608,62                | MHY8564W1030 |
| Acciones GOLAR LNG LTD                       | USD    | 284 432,01          | -         | 468 245,74          | 183 813,73               | BMG9456A1009 |
| Acciones DIAMOND OFFSHORE DRILLING           | USD    | 0,00                | -         | 0,33                | 0,33                     | US25271C1100 |
| Acciones VALLOUREC SA                        | EUR    | 305 521,54          | -         | 272 509,60          | (33 011,94)              | FR0013506730 |
| Acciones VENATOR MATERIALS PLC               | USD    | 84 807,28           | -         | 100 457,02          | 15 649,74                | GB00BF3ZNS54 |
| Acciones NOV INC (EX OILWELL VARCO INC       | USD    | 119 004,50          | -         | 119 089,47          | 84,97                    | US62955J1034 |
| Acciones INTERNATIONAL SEAWAYS INC           | USD    | 275 147,74          | -         | 206 433,47          | (68 714,27)              | MHY410531021 |
| Acciones WHITING PETROLEUM CORP              | USD    | 102 016,95          | -         | 170 539,64          | 68 522,69                | US9663875089 |
| Acciones EXMAR NV                            | EUR    | 104 648,04          | -         | 184 444,48          | 79 796,44                | BE0003808251 |
| Acciones KOSMOS ENERGY LTD                   | USD    | 334 630,10          | -         | 434 856,74          | 100 226,64               | US5006881065 |
| Acciones FCURLIS HOLDINGS SA                 | EUR    | 165 560,48          | -         | 154 000,00          | (11 560,48)              | GRS096003009 |
| Acciones DIAMOND OFFSHORE DRILLING           | USD    | 345 136,40          | -         | 6,06                | (345 130,34)             | US252ESC0175 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>3 805 484,42</b> | -         | <b>4 030 704,80</b> | <b>225 220,38</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>3 805 484,42</b> | -         | <b>4 030 704,80</b> | <b>225 220,38</b>        |              |

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

| Alcalá Multigestión/ Oricusco<br>Cartera Interior                        | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|--|--------|-----------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| Instituciones de Inversión Colectiva<br>KRAKATOA INVERSIONS, SICAV, S.A. | EUR    | 98.941,61             | -         | 107.554,66         | 8.613,05                    | ES0133062036 |
| DATA INCOME 21, SICAV, S.A.  | EUR    | 92.546,29             | -         | 104.693,82         | 12.147,53                   | ES0139883039 |
| <b>TOTALES instituciones de Inversión Colectiva</b>                      |        | <b>191.487,90</b>     | <b>-</b>  | <b>214.191,56</b>  | <b>22.703,66</b>            |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>  |        | <b>191.487,90</b>     | <b>-</b>  | <b>214.191,56</b>  | <b>22.703,66</b>            |              |



**CLASE 8.ª**



005894397

Alcalá Multigestión, F.I.

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



CLASE 8.ª



005894398

| Cartera Exterior                        | Divisa | Valoración |            | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|------------|------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
|   |        | inicial    | final      |           |                 |                          |              |
| <b>Instrumentos de Patrimonio</b>       |        |            |            |           |                 |                          |              |
| Acciones ADVANCED MICRO DEVICES IN      | USD    | 3 299,92   | 6 323,61   | -         | 6 323,61        | 3 023,69                 | US0079031078 |
| Acciones SOFTBANK GROUP CORP            | USD    | 78 145,41  | 42 274,56  | -         | 42 274,56       | (35 870,85)              | US83404D1090 |
| Acciones VEDANTA RESOURCES PLC          | USD    | 1 550,10   | 0,01       | -         | 0,01            | (1 550,09)               | US92242Y1001 |
| Acciones APPLE INC                      | USD    | 17 284,31  | 26 530,94  | -         | 26 530,94       | 9 246,63                 | US0378331005 |
| Acciones SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD     | USD    | 45 221,43  | 50 725,08  | -         | 50 725,08       | 5 503,65                 | US7960508882 |
| Acciones ASML HOLDING NV                | EUR    | 74 316,02  | 106 005,00 | -         | 106 005,00      | 31 688,98                | NL0010273215 |
| Acciones ROLLS ROYCE                    | GBP    | 80 440,29  | 69 762,51  | -         | 69 762,51       | (10 677,78)              | GB00B63H8491 |
| Acciones VANECK VECTORS                 | EUR    | 328 877,43 | 346 388,03 | -         | 346 388,03      | 17 510,60                | DE000A3GSPS7 |
| Acciones CAMECO CORPORATION CA          | USD    | 3 756,59   | 5 750,57   | -         | 5 750,57        | 1 993,98                 | CA13321L1085 |
| Acciones HUT 8 MINING CORP              | CAD    | 25 958,95  | 208 966,54 | -         | 208 966,54      | 183 007,59               | CA44812T1021 |
| Acciones NEPTUNE DASH TECHNOLOGIES CO   | CAD    | 301 631,73 | 171 329,28 | -         | 171 329,28      | (130 302,45)             | CA64073L1013 |
| Acciones RIOT BLOCKCHAIN INC            | USD    | 140 223,78 | 89 590,83  | -         | 89 590,83       | (50 632,95)              | US7672921050 |
| Acciones HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES   | CAD    | 301 561,43 | 497 168,13 | -         | 497 168,13      | 195 606,70               | CA43366H1001 |
| Acciones ARGO BLOCKCHAIN PLC            | GBP    | 117 821,29 | 540 559,21 | -         | 540 559,21      | 422 737,92               | GB00BZ15CS02 |
| Acciones BITFARMS LTD OF CANADA         | CAD    | 14 439,73  | 261 275,13 | -         | 261 275,13      | 246 835,40               | CA09173B1076 |
| Acciones MARATHON PATENT GROUP INC      | USD    | 94 664,65  | 80 864,83  | -         | 80 864,83       | (13 799,82)              | US5657881067 |
| Acciones BYD COMPANY LTD-H              | HKD    | 13 145,99  | 75 611,47  | -         | 75 611,47       | 62 465,48                | CNE100000296 |
| Acciones DB ETC PLC                     | USD    | 6 035,66   | 14 450,47  | -         | 14 450,47       | 8 414,81                 | GB00B684MW17 |
| Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS         | EUR    | 22 006,29  | 19 785,48  | -         | 19 785,48       | (2 220,81)               | GB00B15KXN58 |
| Acciones ALIBABA GROUP HOLDING          | USD    | 63 810,66  | 31 320,97  | -         | 31 320,97       | (32 489,69)              | US01609W1027 |
| Acciones FIVERR INTERNATIONALS          | USD    | 82 548,59  | 49 964,84  | -         | 49 964,84       | (32 583,75)              | IL0011582033 |
| Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD   | USD    | 3 241,23   | 5 418,35   | -         | 5 418,35        | 2 177,12                 | GG00BPFJTF46 |
| Acciones TENCENT HOLDINGS               | USD    | 33 658,64  | 25 619,62  | -         | 25 619,62       | (8 039,02)               | US88032Q1094 |
| Acciones NIU TECHNOLOGIES               | USD    | 2 455,57   | 2 123,84   | -         | 2 123,84        | (331,73)                 | US65481N1000 |
| Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR           | USD    | 127 673,42 | 127 747,83 | -         | 127 747,83      | 74,41                    | US8740391003 |
| Acciones CALIBER IMAGING & DIAGNOSTIC   | USD    | 7 639,55   | 3,30       | -         | 3,30            | (7 636,25)               | US13001C1053 |
| Acciones MICROSTRATEGY INC              | USD    | 38 080,38  | 73 217,59  | -         | 73 217,59       | 35 137,21                | US5949724083 |
| Acciones CLOUDFLARE INC                 | USD    | 23 973,19  | 46 229,57  | -         | 46 229,57       | 22 256,38                | US18915M1071 |
| Acciones ETSY INC                       | USD    | 43 738,38  | 48 105,99  | -         | 48 105,99       | 4 367,61                 | US29786A1060 |
| Acciones GALAXY DIGITAL HOLDINGS        | CAD    | 129 240,46 | 340 643,41 | -         | 340 643,41      | 211 402,95               | KYG370921069 |
| Acciones HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGI | USD    | 1 108,57   | 1 348,85   | -         | 1 348,85        | 240,28                   | VGG456671053 |
| Acciones FIH MOBILE                     | USD    | 3 602,68   | 4 086,83   | -         | 4 086,83        | 484,15                   | US30255D1000 |
| Acciones GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD  | HKD    | 14 076,61  | 14 498,34  | -         | 14 498,34       | 421,73                   | KYG3777B1032 |
| Acciones MEITUAN CLASS B                | HKD    | 39 167,25  | 28 127,69  | -         | 28 127,69       | (11 039,56)              | KYG596691041 |
| Acciones VOYAGER DIGITAL LTD            | CAD    | 0,00       | 0,00       | -         | 0,00            | 0,00                     | CA92919V1085 |

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

| <b>Cartera Exterior</b>               | <b>Divisa</b> | <b>Valoración inicial</b> | <b>Intereses</b> | <b>Valor razonable</b> | <b>(Minusvalía) / Plusvalía</b> | <b>ISIN</b>   |
|---------------------------------------|---------------|---------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|---------------|
| <b>Instrumentos de Patrimonio</b>     |               |                           |                  |                        |                                 |               |
| Acciones VOYAGER DIGITAL LTD          | CAD           | 15 275,64                 | -                | 221 723,98             | 206 448,34                      | CA92919V4055  |
| Acciones MICROCHIP TECHNOLOGY INC     | USD           | 5 819,93                  | -                | 7 651,61               | 1 831,68                        | US5950171042  |
| Acciones JINCHUAN GROUP INTERNATIONAL | HKD           | 15 264,20                 | -                | 27 308,62              | 12 044,42                       | KYG5138B1023  |
| Acciones TIANNENG POWER INTERNATIONAL | HKD           | 13 544,19                 | -                | 7 487,41               | (6 056,78)                      | KYG8655K1094  |
| Acciones LEMONADE INC                 | USD           | 92 900,98                 | -                | 29 608,02              | (63 292,96)                     | US52567D1072  |
| Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES        | USD           | 102 251,04                | -                | 86 008,56              | (16 242,48)                     | US69608A1088  |
| Acciones BIT DIGITAL INC              | USD           | 13 245,12                 | -                | 13 359,11              | 113,99                          | KYG1144A1058  |
| Acciones CYPHERPUNK HOLDINGS INC      | CAD           | 147 392,12                | -                | 125 725,14             | (21 666,98)                     | CA2326621067  |
| Acciones SILVERGATE CAPITAL CORP      | USD           | 159 382,77                | -                | 228 330,64             | 68 947,87                       | US82837P4081  |
| Acciones HAIER                        | HKD           | 7 710,38                  | -                | 11 961,70              | 4 251,32                        | CNE1000048K8  |
| Acciones EHANG HOLDINGS               | USD           | 49 070,47                 | -                | 34 093,87              | (14 976,60)                     | US26853E1029  |
| Acciones DULUTH HOLDINGS INC          | USD           | 4 127,26                  | -                | 6 670,77               | 2 543,51                        | US264443V1017 |
| Acciones XIAM CORP                    | HKD           | 100 681,17                | -                | 72 900,12              | (27 781,05)                     | KYG9830T1067  |
| Acciones ON LINE BLOCKCHAIN           | GBP           | 15 574,96                 | -                | 14 496,72              | (1 078,24)                      | GB0006601479  |
| Acciones 360 DIGITECH                 | USD           | 3 097,02                  | -                | 5 038,23               | 1 941,21                        | US88557W1018  |
| Acciones NANO DIMENSION               | USD           | 49 614,63                 | -                | 11 689,22              | (37 925,41)                     | US63008G2030  |
| Acciones TILRAY INC                   | USD           | 155 695,46                | -                | 36 157,11              | (119 538,35)                    | US88688T1007  |
| Acciones GREENLAND MINERALS LTD       | AUD           | 25 993,32                 | -                | 13 263,41              | (12 729,91)                     | AU000000GGG4  |
| Acciones CRESO PHARMA LTD             | AUD           | 25 103,35                 | -                | 9 907,57               | (15 195,78)                     | AU000000CPH2  |
| Acciones AKAMAI TECHNOLOGIES INC      | USD           | 27 742,05                 | -                | 35 077,03              | 7 334,98                        | US00971T1016  |
| Acciones BTCS INC                     | USD           | 89 122,41                 | -                | 22 077,69              | (67 044,72)                     | US05581M4042  |
| Acciones DMG BLOCKCHAIN SOLIDARIO INC | CAD           | 106 867,61                | -                | 32 945,27              | (73 922,34)                     | CA23345B2003  |
| Acciones LINK GLOBAL TECHNOLOGIES INC | CAD           | 58 768,46                 | -                | 7 784,54               | (50 983,92)                     | CA5357611006  |
| Acciones BTCETC BITCOIN ETP 2,625     | EUR           | 322 546,01                | -                | 276 052,80             | (46 493,21)                     | DE000A27Z304  |
| Acciones WISDOMTREE BITCOIN           | USD           | 327 445,37                | -                | 263 884,69             | (63 560,68)                     | GB00BJYDH287  |
| Acciones BITCOIN GROUP SE 7,625       | EUR           | 185 245,77                | -                | 155 677,50             | (29 568,27)                     | DE000A1TINV91 |
| Acciones 21 SHARES 2,625              | USD           | 66 289,59                 | -                | 72 061,43              | 5 771,84                        | CH0496454155  |
| Acciones 21 SHARES 2,625              | USD           | 87 547,68                 | -                | 97 901,23              | 10 353,55                       | CH0593331561  |
| Acciones 21 SHARES 2,625              | USD           | 100 497,55                | -                | 119 592,76             | 19 095,21                       | CH1114873776  |
| Acciones 21 SHARES 2,625              | USD           | 113 581,92                | -                | 88 697,49              | (24 884,43)                     | CH1135202088  |
| Acciones 21 SHARES 2,625              | USD           | 100 272,00                | -                | 97 310,82              | (2 961,18)                      | CH1146882316  |
| Acciones VIRGIN GALACTIC HOLDINGS     | USD           | 27 231,48                 | -                | 17 157,16              | (10 074,32)                     | US92766K1060  |
| Acciones COINBASE GLOBAL INC          | USD           | 352 004,32                | -                | 337 365,77             | (14 638,55)                     | US19260Q1076  |
| Acciones ETC ISSUANCE GMBH 2,625      | EUR           | 284 477,45                | -                | 359 649,55             | 75 172,10                       | DE000A3GMKD7  |
| Acciones DIDI GLOBAL INC              | USD           | 29 865,75                 | -                | 13 130,60              | (16 735,15)                     | US23292E1082  |
| Acciones CONTEXTLOGIC INC             | USD           | 87 819,27                 | -                | 27 333,45              | (60 485,82)                     | US21077C1071  |



005894399

CLASE 8.<sup>a</sup>

Alcalá Multigestión, F.I.

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

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Instrumentos de Patrimonio</b>                   |        |                     |           |                     |                          |              |
| Acciones HUOBI TECHNOLOGY HOLDINGS LT               | HKD    | 29 056,31           | -         | 21 887,62           | (7 168,69)               | VGG4671J1012 |
| Acciones ETHER CAPITAL CORP                         | CAD    | 673 092,32          | -         | 588 722,69          | (84 369,63)              | CA29764T1012 |
| Acciones MONEX GROUP INC                            | JPY    | 33 168,57           | -         | 27 445,88           | (5 722,69)               | JP3869970008 |
| Acciones ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD                | USD    | 47 167,34           | -         | 50 940,41           | 3 773,07                 | US03486T2024 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas a cotización</b>      |        | <b>6.435.949,42</b> |           | <b>7.087.896,89</b> | <b>651.947,47</b>        |              |
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>         |        |                     |           |                     |                          |              |
| Acciones XTRACKERS                                  | USD    | 4 205,04            | -         | 4 035,42            | (169,62)                 |              |
| <b>TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva</b> |        | <b>4 205,04</b>     |           | <b>4 035,42</b>     | <b>(169,62)</b>          |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>6 440 154,46</b> |           | <b>7 091 932,31</b> | <b>651 777,85</b>        |              |



CLASE 8.ª



005894400

Alcalá Multigestión, F.I.

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

| Alcalá Multigestión/ E12 VALUE<br>Cartera Interior | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|--|--------|-----------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>        |        |                       |           |                    |                             |              |
| Participaciones ALCALA MULTIGESTION ORICALCO       | EUR    | 14 879,56             | -         | 14 264,15          | (615,41)                    | ES0107696017 |
| Acciones DATA INCOME 21 SICAV                      | EUR    | 74 990,31             | -         | 92 877,30          | 17 886,99                   | ES0139883039 |
| Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT           | EUR    | 133 000,00            | -         | 152 812,62         | 19 812,62                   | ES0112611001 |
| Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIC       | EUR    | 111 500,00            | -         | 182 042,61         | 70 542,61                   | ES0119199000 |
| Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIC       | EUR    | 123 000,00            | -         | 196 441,01         | 73 441,01                   | ES0124037005 |
| Acciones COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIC              | EUR    | 109 680,11            | -         | 157 133,64         | 47 453,53                   | ES0155441035 |
| Participaciones BUY&HOLD CAPITAL, SGIC SA          | EUR    | 8 020,00              | -         | 8 549,43           | 529,43                      | ES0112612017 |
| <b>TOTAL Instituciones de Inversión Colectiva</b>  |        | <b>575 069,98</b>     | -         | <b>804 120,76</b>  | <b>229 050,78</b>           |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                      |        | <b>575 069,98</b>     | -         | <b>804 120,76</b>  | <b>229 050,78</b>           |              |



CLASE 8.ª



005894401

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

| <b>Cartera Exterior</b>                           | <b>Divisa</b> | <b>Valoración inicial</b> | <b>Intereses</b> | <b>Valor razonable</b> | <b>(Minusvalía) / Plusvalía</b> | <b>ISIN</b>  |
|---|---------------|---------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|--------------|
| <b>Instrumentos de Patrimonio</b>                 |               |                           |                  |                        |                                 |              |
| Acciones BERKSHIRE HATHAWAY                       | EUR           | 43 433,83                 | -                | 47 564,60              | 4 130,77                        | US0846707026 |
| <b>TOTAL Instrumentos de Patrimonio</b>           |               | <b>43 433,83</b>          | <b>-</b>         | <b>47 564,60</b>       | <b>4 130,77</b>                 |              |
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>       |               |                           |                  |                        |                                 |              |
| Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIC      | EUR           | 117.890,43                | -                | 195.746,83             | 77.856,40                       | LU1372006947 |
| <b>TOTAL Instituciones de Inversión Colectiva</b> |               | <b>117 890,43</b>         | <b>-</b>         | <b>195 746,83</b>      | <b>77 856,40</b>                |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                     |               | <b>161 324,26</b>         | <b>-</b>         | <b>243 311,43</b>      | <b>81 987,17</b>                |              |



CLASE 8.ª



005894402

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

|   | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable  | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|--------------------|-----------|------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Alcalá Multigestión/ GREEN 21 Cartera Interior</b> |        |                    |           |                  |                          |              |
| <b>Instrumentos de patrimonio</b>                     |        |                    |           |                  |                          |              |
| Acciones GREENALIA SA                                 | EUR    | 12 822,12          | -         | 12 680,00        | (142,12)                 | ES0139883039 |
| <b>TOTAL Instrumentos de patrimonio</b>               |        | <b>12 822,12</b>   | <b>-</b>  | <b>12 680,00</b> | <b>(142,12)</b>          |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                         |        | <b>12 822,12</b>   | <b>-</b>  | <b>12 680,00</b> | <b>(142,12)</b>          |              |



**CLASE 8.ª**

005894403



005894403

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

| Cartera Exterior                                  | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|--------------------|-----------|-------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Instrumentos de Patrimonio</b>                 |        |                    |           |                   |                          |              |
| Acciones SCHNEIDER ELECTRIC                       | EUR    | 30 266,73          | -         | 43 115,00         | 12 848,27                | FR0000121972 |
| Acciones TAKEDA GROUP                             | USD    | 22 365,38          | -         | 17 968,89         | (4 396,49)               | US8740602052 |
| Acciones GAZ DE FRANCE                            | EUR    | 29 678,34          | -         | 29 932,20         | 253,86                   | FR0010208488 |
| Acciones AMERICAN WATER                           | USD    | 22 606,92          | -         | 29 877,66         | 7 270,74                 | US0304201033 |
| Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG                 | EUR    | 24 954,95          | -         | 25 678,80         | 723,85                   | DE0006231004 |
| Acciones JD.COM                                   | USD    | 25 580,07          | -         | 18 475,13         | (7 104,94)               | US47215P1066 |
| Acciones NEL ASA                                  | NOK    | 31 925,53          | -         | 15 171,16         | (16 754,37)              | NO0010081235 |
| Acciones VESTAS WIND SYSTEMS A/S                  | DKK    | 30 363,87          | -         | 21 512,61         | (8 851,26)               | DK0061539921 |
| Acciones ECOLAB INC                               | USD    | 23 182,89          | -         | 26 803,22         | 3 620,33                 | US2788651006 |
| Acciones KINGSPAN GROUP                           | EUR    | 30 130,09          | -         | 47 250,00         | 17 119,91                | IE0004927939 |
| Acciones AKER OFFSHORE WIND AS                    | NOK    | 29 696,53          | -         | 17 193,98         | (12 502,55)              | NO0010890312 |
| Acciones AKER CARBON CAPTURE AS                   | NOK    | 29 340,42          | -         | 41 309,25         | 11 968,83                | NO0010890304 |
| Acciones IPATH SERIES B CARBON ETN                | USD    | 25 667,81          | -         | 35 188,30         | 9 520,49                 | US06747C3227 |
| <b>TOTAL Instrumentos de Patrimonio</b>           |        | <b>355 759,53</b>  | -         | <b>369 476,20</b> | <b>13 716,67</b>         |              |
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>       |        |                    |           |                   |                          |              |
| Acciones SHARES                                   | EUR    | 29 497,15          | -         | 21 280,00         | (8 217,15)               | IE00B1XNHC34 |
| Participaciones SHARES                            | USD    | 8 983,66           | -         | 11 578,31         | 2 594,65                 | IE00BGL86Z12 |
| Participaciones LEGAL&GENERAL INVESTMENT MANAG    | EUR    | 25 046,57          | -         | 24 676,05         | (370,52)                 | IE00BMW3QX54 |
| <b>TOTAL Instituciones de Inversión Colectiva</b> |        | <b>63 527,38</b>   | -         | <b>57 534,36</b>  | <b>(5.993,02)</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                     |        | <b>419 286,91</b>  | -         | <b>427 010,56</b> | <b>7 723,65</b>          |              |



CLASE 8.ª



005894404

Alcalá Multigestión, F.I.

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

|  | Divisa | Valoración inicial | Intereses     | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--|--------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Alcalá Multigestión/ Benwar Global Cartera Interior</b> |        |                    |               |                   |                          |              |
| <b>Valores representativos de deuda</b>                    |        |                    |               |                   |                          |              |
| REPO BANCO ALCA 0,045 2022-01-03                           | EUR    | 447 357,48         | (5,53)        | 447 357,48        | -                        | ES0000012G91 |
| <b>TOTAL Valores representativos de deuda</b>              |        | <b>447 357,48</b>  | <b>(5,53)</b> | <b>447 357,48</b> | <b>-</b>                 |              |
| <b>Instrumentos de patrimonio</b>                          |        |                    |               |                   |                          |              |
| Acciones TALGO SA  | EUR    | 15 336,37          | -             | 15 747,00         | 410,63                   | ES0105065009 |
| <b>TOTAL Instrumentos de Patrimonio</b>                    |        | <b>15 336,37</b>   | <b>-</b>      | <b>15 747,00</b>  | <b>410,63</b>            |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                              |        | <b>462 693,85</b>  | <b>(5,53)</b> | <b>463 104,48</b> | <b>410,63</b>            |              |



CLASE 8.ª



005894405

Alcalá Multigestión, F.I.

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



CLASE 8.ª



005894406

| Cartera Exterior                                  | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|--------------------|-----------|-------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Instrumentos de Patrimonio</b>                 |        |                    |           |                   |                          |              |
| Acciones ING GROEP NV CVA                         | EUR    | 10 534,60          | -         | 14 690,40         | 4 155,80                 | NL0011821202 |
| Acciones SCHNEIDER ELECTRIC                       | EUR    | 9 804,16           | -         | 12 934,50         | 3 130,34                 | FR0000121972 |
| Acciones ETFSECURITIES UK LIMITED                 | EUR    | 36 220,26          | -         | 39 132,31         | 2 912,05                 | JE00B1VS3770 |
| Acciones TENARIS SA                               | EUR    | 18 310,00          | -         | 18 420,00         | 110,00                   | LU0156801721 |
| Acciones ASTRAZENECA PLC                          | USD    | 9 742,92           | -         | 11 774,92         | 2 032,00                 | US0463531089 |
| Acciones SUNDIAL GROWERS INC                      | USD    | 13 205,17          | -         | 5 540,05          | (7 665,12)               | CA86730L1094 |
| Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES               | CAD    | 18 859,17          | -         | 27 862,73         | 9 003,56                 | CA1363851017 |
| Acciones UR ENERGY INC                            | USD    | 8 963,66           | -         | 9 650,20          | 686,54                   | CA91688R1082 |
| Acciones KUEHNE + NAGEL INTL                      | CHF    | 15 367,81          | -         | 15 614,57         | 246,76                   | CH0025238863 |
| <b>TOTAL Instrumentos de Patrimonio</b>           |        | <b>355 759,53</b>  | -         | <b>369 476,20</b> | <b>13 716,67</b>         |              |
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>       |        |                    |           |                   |                          |              |
| Participaciones ALLIANZ                           | EUR    | 112 007,44         | 0,00      | 111.894,58        | (112,86)                 |              |
| Acciones SHARES                                   | EUR    | 40.442,97          | 0,00      | 35.112,00         | (5.330,97)               |              |
| <b>TOTAL Instituciones de Inversión Colectiva</b> |        | <b>293 458,16</b>  | -         | <b>302 626,26</b> | <b>9 168,10</b>          |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                     |        | <b>649 217,69</b>  | -         | <b>672 102,46</b> | <b>22 884,77</b>         |              |

Alcalá Multigestión, F.I.

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



005894407

**CLASE 8.ª**

| Alcalá Multigestión/ Cornamusa<br>Cartera Exterior | Instrumentos de Patrimonio              | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses | Valor<br>razonable  | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN          |
|--|---|--------|-----------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|---------------|
|  | <b>Instrumentos de Patrimonio</b>       |        |                       |           |                     |                             |               |
|  | Acciones GOOGLE INC                     | USD    | 96.686,36             | -         | 101.725,79          | 5.039,43                    | US02079K1079  |
|  | Acciones FACEBOOK                       | USD    | 47.748,85             | -         | 50.550,05           | 2.801,20                    | US30303M1027  |
|  | Acciones FRANKLIN COVEY CO              | USD    | 70.623,16             | -         | 113.842,36          | 43.219,20                   | US3534691098  |
|  | Acciones EVOLUTION GAMING GROUP         | SEK    | 120.597,62            | -         | 117.195,33          | (3.402,29)                  | SE0012673267  |
|  | Acciones HELLOFRESH SE                  | EUR    | 136.272,36            | -         | 107.388,60          | (28.883,76)                 | DE000A161408  |
|  | Acciones RENT A CENTER INC              | USD    | 159.520,43            | -         | 143.554,23          | (15.966,20)                 | US76009N1000  |
|  | Acciones FLUTTER ENTERTAINMENT PLC      | GBP    | 125.346,90            | -         | 124.571,82          | (775,08)                    | IE00BWT6H894  |
|  | Acciones TURNING POINT BRANDS INC       | USD    | 216.320,46            | -         | 186.940,94          | (29.379,52)                 | US90041L1052  |
|  | Acciones INTELLIGENT SYSTEMS CORP       | USD    | 0,00                  | -         | 0,00                | 0,00                        | US45816D1000  |
|  | Acciones PRO-DEX INC                    | USD    | 99.865,65             | -         | 75.496,76           | (24.368,89)                 | US74265M2052  |
|  | Acciones UNIDATA SPA 1,662              | EUR    | 181.710,65            | -         | 256.680,00          | 74.969,35                   | IT0005338840  |
|  | Acciones CURO GROUP HOLDINGS CORP       | USD    | 73.891,72             | -         | 75.983,48           | 2.091,76                    | US23131L1070  |
|  | Acciones INSPIRED ENTERTAINMENT         | USD    | 113.091,15            | -         | 135.261,03          | 22.169,88                   | US45782N1081  |
|  | Acciones INMODE LTD                     | USD    | 19.046,52             | -         | 37.219,19           | 18.172,67                   | IL0011595993  |
|  | Acciones OFEN LENDING CORP              | USD    | 175.996,57            | -         | 121.705,75          | (54.290,82)                 | US68837J1043  |
|  | Acciones SKITUDE HOLDING AS             | NOK    | 29.418,35             | -         | 17.771,86           | (11.646,49)                 | NO0010781560  |
|  | Acciones SEBINO SPA                     | EUR    | 191.876,68            | -         | 203.796,00          | 11.919,32                   | IT0005413510  |
|  | Acciones ACCEL ENTERTAINMENT            | USD    | 49.842,97             | -         | 57.215,68           | 7.372,71                    | US00436Q1067  |
|  | Acciones EPSILON NET                    | EUR    | 110.820,69            | -         | 272.426,56          | 161.605,87                  | GRS498003003  |
|  | Acciones ENTERSOFT SA SOFTWARE DEVEL    | EUR    | 69.237,06             | -         | 104.560,50          | 35.323,44                   | GRS503003014  |
|  | Acciones SOURCESENSE SPA                | EUR    | 133.700,53            | -         | 163.350,00          | 29.649,47                   | IT0005417040  |
|  | Acciones INSTEM PLC                     | GBP    | 102.500,70            | -         | 116.772,52          | 14.271,82                   | GB000B3TQCK30 |
|  | Acciones XPEL                           | USD    | 169.803,52            | -         | 159.027,95          | (10.775,57)                 | US98379L1008  |
|  | Acciones TIM SA                         | PLN    | 244.971,50            | -         | 239.378,04          | (5.593,46)                  | PLTIM0000016  |
|  | Acciones CSAM HEALTH GROUP AS           | NOK    | 85.041,77             | -         | 85.634,58           | 592,81                      | NO0010894512  |
|  | Acciones AUTO PARTNER                   | PLN    | 133.809,96            | -         | 139.400,95          | 5.590,99                    | PLATPRT00018  |
|  | Acciones LEATT US                       | USD    | 51.669,98             | -         | 57.127,79           | 5.457,81                    | US5221322085  |
|  | Acciones ECN CAPITAL CORP               | CAD    | 73.060,38             | -         | 74.231,10           | 1.170,72                    | CA26829L1076  |
|  | Acciones CCRECARD CORP                  | USD    | 75.589,32             | -         | 93.436,46           | 17.847,14                   | US45816D1000  |
|  | <b>TOTAL Instrumentos de Patrimonio</b> |        | <b>3.158.061,81</b>   | -         | <b>3.432.245,32</b> | <b>274.183,51</b>           |               |
|  | <b>TOTAL Cartera Exterior</b>           |        | <b>3.158.061,81</b>   | -         | <b>3.432.245,32</b> | <b>274.183,51</b>           |               |

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

|  | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable  | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--|--------|--------------------|-----------|------------------|--------------------------|--------------|
| Alcalá Multigestión/ Selección Oricalco Cartera Interior             |        |                    |           |                  |                          |              |
| Instituciones de Inversión Colectiva Participaciones RENTA 4 GESTORA | EUR    | 26 040,00          | -         | 27 519,98        | 1 479,98                 | ES0116848005 |
| <b>TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva</b>                  |        | <b>26 040,00</b>   | <b>-</b>  | <b>27 519,98</b> | <b>1 479,98</b>          |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>  |        | <b>26 040,00</b>   | <b>-</b>  | <b>27 519,98</b> | <b>1 479,98</b>          |              |



**CLASE 8.ª**



005894408

Alcalá Multigestión, F.I.

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



CLASE 8.ª



005894409

| Alcalá Multigestión/ Selección Oricalco<br>Cartera Exterior | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses       | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|-----------------------|-----------------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Valores representativos de deuda</b>                     |        |                       |                 |                    |                             |              |
| Bonos BNP PARIBAS 2,375 2024-05-20                          | EUR    | 176 258,25            | 1 336,71        | 175 785,09         | (473,16)                    | XS1068871448 |
| Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2023-07-12                        | EUR    | 150 625,50            | (132,49)        | 150 386,00         | (239,50)                    | XS2282093769 |
| Bonos ORANGE SA 3,375 2022-09-16                            | EUR    | 51 935,68             | (76,62)         | 51 920,31          | (15,37)                     | XS0541453147 |
| Bonos JEFFERIES GROUP LLC 1,000 2024-07-19                  | EUR    | 102 275,00            | 370,07          | 102 328,72         | 53,72                       | XS2030530450 |
| <b>TOTALES Valores representativos de deuda</b>             |        | <b>481 094,43</b>     | <b>1 497,67</b> | <b>480 420,12</b>  | <b>(674,31)</b>             |              |
| <b>Instrumentos de Patrimonio</b>                           |        |                       |                 |                    |                             |              |
| Acciones ETFSECURITIES UK LIMITED                           | EUR    | 27 566,25             | -               | 28 361,76          | 795,51                      | GB00B15KXV33 |
| Acciones ETFSECURITIES UK LIMITED                           | EUR    | 15 043,64             | -               | 15 411,18          | 367,54                      | JE00B1VS3770 |
| Acciones VANECK VECTORS                                     | EUR    | 34 911,03             | -               | 36 083,28          | 1 172,25                    | IE0002PG6CA6 |
| Acciones VANECK VECTORS                                     | EUR    | 34 948,85             | -               | 35 238,35          | 289,50                      | IE00BMC38736 |
| Acciones ARGO BLOCKCHAIN PLC                                | GBP    | 27 671,67             | -               | 18 571,98          | (9 099,69)                  | GB00BZ15CS02 |
| Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS                             | EUR    | 18 045,22             | -               | 19 277,01          | 1 231,79                    | GB00B15KXN58 |
| Acciones ALIBABA GROUP HOLDING                              | USD    | 25 101,58             | -               | 18 374,97          | (6 726,61)                  | US01609W1027 |
| Acciones CYPHERPUNK HOLDINGS INC                            | USD    | 29 586,42             | -               | 23 582,97          | (6 003,45)                  | CA2326621067 |
| Acciones BTCETC BITCOIN ETPI 2,625                          | CAD    | 15 535,00             | -               | 20 947,54          | 5 412,54                    | DE000A27Z304 |
| Acciones BITCOIN GROUP SE 7,625                             | EUR    | 30 055,01             | -               | 24 623,50          | (5 431,51)                  | DE000A1TNV91 |
| Acciones 21 SHARES 2,625                                    | USD    | 15 075,38             | -               | 22 395,63          | 7 320,25                    | CH0496454155 |
| Acciones COINBASE GLOBAL INC                                | USD    | 37 316,25             | -               | 35 710,64          | (1 605,61)                  | US19260Q1076 |
| Acciones ETC ISSUANCE GMBH 2,625                            | EUR    | 16 594,85             | -               | 25 167,35          | 8 572,50                    | DE000A3GMKD7 |
| Acciones BANNERMAN ENERGY LTD                               | USD    | 2 212,48              | -               | 1 386,01           | (826,47)                    | AU000000BMN9 |
| Acciones ENCORE ENERGY CORP                                 | USD    | 1 185,88              | -               | 952,14             | (233,74)                    | CA29259W1068 |
| Acciones ETHER CAPITAL CORP                                 | CAD    | 30 492,42             | -               | 30 198,71          | (293,71)                    | CA29764T1012 |
| <b>TOTALES Instrumentos de Patrimonio</b>                   |        | <b>361 341,93</b>     | <b>-</b>        | <b>356 283,02</b>  | <b>(5 058,91)</b>           |              |
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>                 |        |                       |                 |                    |                             |              |
| Participaciones ALLIANZ                                     | USD    | 26 103,45             | -               | 26 094,04          | (9,41)                      | LU1698898050 |
| Participaciones ALLIANZ                                     | EUR    | 26 013,95             | -               | 26 323,88          | 309,93                      | LU2307734751 |
| Participaciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.                    | EUR    | 32 114,62             | -               | 32 815,61          | 700,99                      | FR0010361683 |
| Participaciones BNY MELLON FUNDS                            | USD    | 26 172,59             | -               | 27 145,36          | 972,77                      | IE00BZ19B417 |
| Participaciones GOLDMAN SACHS                               | USD    | 26 134,91             | -               | 27 080,98          | 946,07                      | LU1046546229 |

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



**CLASE 8.ª**



005894410

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|--------------------|-----------|-------------------|--------------------------|--------------|
| Participaciones INVESCO                             | EUR    | 40 116,85          | -         | 39 050,70         | (1 066,15)               | IE00BGBN6P67 |
| Participaciones JPMORGAN BANK                       | EUR    | 26 014,03          | -         | 25 932,71         | (81,32)                  | LU1387591727 |
| Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND             | USD    | 26 134,92          | -         | 23 244,72         | (2 890,20)               | IE00BYVJRD56 |
| Participaciones BELLEVUE GRUOP AG                   | EUR    | 26 013,94          | -         | 26 690,63         | 676,69                   | LU1477743204 |
| Participaciones BAILLIE GIFFORD INVESTMENT MGM      | USD    | 40 373,36          | -         | 38 390,38         | (1 982,98)               | IE00BYQG5606 |
| <b>TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva</b> |        | <b>295 192,62</b>  | <b>-</b>  | <b>292 769,01</b> | <b>(2 423,61)</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>656 534,55</b>  | <b>-</b>  | <b>649 052,03</b> | <b>(7 482,52)</b>        |              |

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



005894411

|   | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|--------------------|-----------|-------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Alcalá Multigestión/ Infal Patrimonio Cartera Interior</b> |        |                    |           |                   |                          |              |
| <b>Instrumentos de patrimonio</b>                             |        |                    |           |                   |                          |              |
| Acciones REDESA   | EUR    | 41 061,90          | -         | 42 387,70         | 1 325,80                 | ES0173093024 |
| Acciones FERROVIAL  | EUR    | 458,49             | -         | 468,52            | 10,03                    | ES0118900010 |
| <b>TOTAL Instrumentos de Patrimonio</b>                       |        | <b>41 520,39</b>   | -         | <b>42 856,22</b>  | <b>1 335,83</b>          |              |
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>                   |        |                    |           |                   |                          |              |
| Participaciones CREDIT SUISSE                                 |        | 552 600,00         | -         | 551 980,81        | (619,19)                 | ES0155598008 |
| <b>TOTAL Instituciones de Inversión Colectiva</b>             |        | <b>552 600,00</b>  | -         | <b>551 980,81</b> | <b>(619,19)</b>          |              |
| <b>-TOTAL Cartera Interior</b>                                |        | <b>594 120,39</b>  | -         | <b>594 837,03</b> | <b>716,64</b>            |              |

Alcalá Multigestión, F.I.

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

| Alcalá Multigestión/ Infal Patrimonio<br>Cartera Exterior | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses       | Valor<br>razonable  | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN          |
|---|--------|-----------------------|-----------------|---------------------|-----------------------------|---------------|
| <b>Valores representativos de deuda</b>                   |        |                       |                 |                     |                             |               |
| Bonos BNP PARIBAS 2,375 2024-05-20                        | EUR    | 176 258,25            | 1 336,71        | 175 785,09          | (473,16)                    | XS1068871448  |
| Bonos VOLKSWAGEN AG 0,000 2023-07-12                      | EUR    | 150 625,50            | (132,49)        | 150 386,00          | (239,50)                    | XS2282093769  |
| Bonos ORANGE SA 3,375 2022-09-16                          | EUR    | 51 935,68             | (76,62)         | 51 920,31           | (15,37)                     | XS0541453147  |
| Bonos JEFFERIES GROUP LLC 1,000 2024-07-19                | EUR    | 102 275,00            | 370,07          | 102 328,72          | 53,72                       | XS2030530450  |
| <b>TOTALES Valores representativos de deuda</b>           |        | <b>481 094,43</b>     | <b>1 497,67</b> | <b>480 420,12</b>   | <b>(674,31)</b>             |               |
| <b>Instrumentos de Patrimonio</b>                         |        |                       |                 |                     |                             |               |
| Acciones LEGRAND  | EUR    | 55 448,82             | -               | 56 080,50           | 631,68                      | FR0010307819  |
| Acciones ABN-AMRO HOLDING                                 | EUR    | 41 801,63             | -               | 41 938,25           | 136,62                      | NL0011540547  |
| Acciones SCHNEIDER ELECTRIC                               | EUR    | 53 444,08             | -               | 57 084,26           | 3 640,18                    | FR0000121972  |
| Acciones AMUNDI   | EUR    | 267 992,75            | -               | 279 250,88          | 11 258,13                   | FR0013416716  |
| Acciones MERCK & CO. INC.                                 | EUR    | 38 972,23             | -               | 47 443,00           | 8 470,77                    | DE0006599905  |
| Acciones THERMO FISCHER SCIENTIFIC INC                    | USD    | 126 596,33            | -               | 143 088,91          | 16 492,58                   | US8835561023  |
| Acciones BUREAU VERITAS SA                                | EUR    | 41 297,41             | -               | 40 764,46           | (532,95)                    | FR00006174348 |
| Acciones FACEBOOK   | USD    | 108 969,17            | -               | 110 559,76          | 1 590,59                    | US30303M1027  |
| Acciones UNIPER SE  | EUR    | 53 690,06             | -               | 57 266,00           | 3 575,94                    | DE000UNSE018  |
| Acciones GEA GROUP AG                                     | EUR    | 53 860,56             | -               | 57 852,27           | 3 991,71                    | DE0006602006  |
| Acciones ALIBABA GROUP HOLDING                            | USD    | 150 045,60            | -               | 97 825,83           | (52 219,77)                 | US01609W1027  |
| Acciones ALTEN SA   | EUR    | 40 456,73             | -               | 46 757,50           | 6 300,77                    | FR0000071946  |
| Acciones SERVICE CORP INTERNATIONAL                       | USD    | 115 982,78            | -               | 143 190,41          | 27 207,63                   | US8175651046  |
| Acciones FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP                    | USD    | 120 481,21            | -               | 141 223,78          | 20 742,57                   | US31847R1023  |
| Acciones MURPHY USA INC                                   | USD    | 131 985,54            | -               | 151 470,03          | 19 484,49                   | US6267551025  |
| Acciones NINTENDO CO LTD                                  | JPY    | 119 851,67            | -               | 123 560,57          | 3 708,90                    | JP3756600007  |
| Acciones COMERICA INC                                     | USD    | 140 270,51            | -               | 139 851,47          | (419,04)                    | US2003401070  |
| Acciones HORNBACK HOLDING AG & CO KGA                     | EUR    | 41 572,26             | -               | 49 422,50           | 7 850,24                    | DE0006083405  |
| Acciones METROPOLITAN BANK HOLDING CO                     | USD    | 135 491,32            | -               | 151 677,45          | 16 186,13                   | US5917741044  |
| Acciones PLDT INC SPON ADR                                | USD    | 135 781,52            | -               | 144 631,78          | 8 850,26                    | US69344D4088  |
| Acciones TELEKOM INDONESIA PERSERO                        | USD    | 135 790,48            | -               | 138 452,86          | 2 662,38                    | US7156841063  |
| <b>TOTALES Instrumentos de Patrimonio</b>                 |        | <b>2 109 782,66</b>   | <b>-</b>        | <b>2 219 392,47</b> | <b>109 609,81</b>           |               |



CLASE 8.ª



005894412

Alcalá Multigestión, F.I.

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

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial  | Intereses       | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>         |        |                     |                 |                     |                          |              |
| Participaciones SHARES                              | EUR    | 174 483,08          | -               | 213 263,67          | 38 780,59                | IE00BWBXM948 |
| Acciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.                   | EUR    | 189 711,29          | -               | 208 660,00          | 18 948,71                | LU1834985845 |
| Participaciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.            | EUR    | 195 022,54          | -               | 206 643,24          | 11 620,70                | LU1834986900 |
| Participaciones SPDR                                | EUR    | 196 998,26          | -               | 196 409,34          | -588,92                  | IE00BWBXM278 |
| Acciones AMUNDI                                     | EUR    | 278 572,86          | -               | 286 470,80          | 7 897,94                 | FR0010655712 |
| Participaciones AMUNDI                              | EUR    | 270 295,25          | -               | 269 519,27          | -775,98                  | LU2037748774 |
| Participaciones SPDR                                | USD    | 253 232,58          | -               | 282 604,96          | 29 372,38                | US78462F1030 |
| <b>TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva</b> |        | <b>1 558 315,86</b> | <b>-</b>        | <b>1 663 571,28</b> | <b>105 255,42</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>4 149 192,95</b> | <b>1 497,67</b> | <b>4 363 383,87</b> | <b>214 190,92</b>        |              |



CLASE 8.ª



005894413

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



**CLASE 8.ª**



005894414

|   | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable   | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN         |
|---|--------|--------------------|-----------|-------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>         |        |                    |           |                   |                          |              |
| Acciones BNP PARIBAS                                | EUR    | 189 711,29         | -         | 208 660,00        | 18 948,71                | FR0013041530 |
| Acciones ISHARES                                    | EUR    | 278 572,86         | -         | 286 470,80        | 7 897,94                 | IE00B4K48X80 |
| Acciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.                   | EUR    | 158 326,37         | -         | 171 300,56        | 12 974,19                | LU1900066975 |
| Participaciones FIDELITY FUNDS                      | EUR    | 21 990,88          | -         | 23 721,76         | 1 730,88                 | LU1769044709 |
| Acciones AMUNDI                                     | EUR    | 92 412,05          | -         | 91 444,52         | (967,53)                 | LU1681037864 |
| Acciones AMUNDI                                     | EUR    | 19 908,56          | -         | 18 730,88         | (1 177,68)               | LU1681043086 |
| Acciones INVESCO                                    | EUR    | 0,00               | -         | 0,00              | 0,00                     | LU2098887263 |
| Acciones UBS  | EUR    | 19 380,61          | -         | 21 052,67         | 1 672,06                 | IE00BRKWGL70 |
| Acciones XTRACKERS                                  | EUR    | 138 731,61         | -         | 150 676,56        | 11 944,95                | IE00BD4TYG73 |
| Acciones XTRACKERS                                  | EUR    | 140 301,37         | -         | 147 589,48        | 7 288,11                 | IE00BJZ2DD79 |
| Acciones XTRACKERS                                  | EUR    | 50 059,50          | -         | 54 513,57         | 4 454,07                 | LU0380865021 |
| Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN         | EUR    | 0,00               | -         | 0,00              | 0,00                     | LU1875395870 |
| Participaciones COMGEST                             | EUR    | 21 942,29          | -         | 23 165,72         | 1 223,43                 | LU1697912878 |
| Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEMENT    | EUR    | 0,00               | -         | 0,00              | 0,00                     | IE00BHWQNN83 |
| <b>TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva</b> | EUR    | 46 790,96          | -         | 45 536,66         | (1 254,30)               | LU1592039728 |
|   |        | <b>890 243,72</b>  | -         | <b>935 571,23</b> | <b>45 327,51</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>890 243,72</b>  | -         | <b>935 571,23</b> | <b>45 327,51</b>         |              |

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

| Alcalá Multigestión/ Elba Asset Allocation<br>Cartera Interior                   | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|--|--------|-----------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| Instituciones de Inversión Colectiva<br>Participaciones ANATTEA GESTION SGIIC SA |        | 30 020,00             | -         | 29 768,20          | (251,80)                    | ES0109204000 |
| <b>TOTAL Instituciones de Inversión Colectiva</b>                                |        | <b>30 020,00</b>      | <b>-</b>  | <b>29 768,20</b>   | <b>(251,80)</b>             |              |
| <b>-TOTAL Cartera Interior</b>   |        | <b>30 020,00</b>      | <b>-</b>  | <b>29 768,20</b>   | <b>(251,80)</b>             |              |



**CLASE 8.ª**



005894415

Alcalá Multigestión, F.I.

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



CLASE 8.ª



005894416

| Alcalá Multigestión/ Elba Asset Allocation<br>Cartera Exterior | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses | Valor<br>razonable  | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|--|--------|-----------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>                    |        |                       |           |                     |                             |              |
| Participaciones BNP PARIBAS                                    | EUR    | 30 451,58             | -         | 32 662,66           | 2 211,08                    | LU0406803147 |
| Participaciones ALLIANZ  | EUR    | 20 006,94             | -         | 20 969,14           | 962,20                      | LU1597246039 |
| Participaciones ALLIANZ  | EUR    | 115 631,32            | -         | 122 087,62          | 6 456,30                    | LU1931536319 |
| Participaciones ISHARES  | EUR    | 99 967,46             | -         | 122 319,36          | 22 351,90                   | IE00018KRLL9 |
| Participaciones ISHARES  | EUR    | 30 050,16             | -         | 30 661,40           | 611,24                      | IE00B1TXK627 |
| Participaciones ISHARES  | USD    | 30 236,93             | -         | 31 005,49           | 768,56                      | IE00BYVJRR92 |
| Participaciones ISHARES  | EUR    | 30 044,20             | -         | 28 893,66           | (1 150,54)                  | IE00BZCQB185 |
| Participaciones CARMIGNAC GESTION                              | EUR    | 400 006,13            | -         | 400 230,47          | 224,34                      | FR0010149120 |
| Participaciones BLACKROCK INTERNATIONAL                        | USD    | 20 298,14             | -         | 22 602,65           | 2 304,51                    | LU0252969661 |
| Participaciones BLACKROCK INTERNATIONAL                        | EUR    | 40 617,42             | -         | 41 435,36           | 817,94                      | LU0764816798 |
| Participaciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.                       | GBP    | 30 116,72             | -         | 30 381,71           | 264,99                      | FR0011119171 |
| Participaciones JP MORGAN CHASE & CO                           | USD    | 111 234,51            | -         | 115 071,78          | 3 837,27                    | LU1378862947 |
| Participaciones PICTET   | EUR    | 100 777,01            | -         | 112 132,46          | 11 355,45                   | LU0340558823 |
| Participaciones M&G INVESTMENTS                                | EUR    | 50 007,00             | -         | 53 981,38           | 3 974,38                    | LU1665238009 |
| Participaciones GOLDMAN SACHS                                  | USD    | 30 570,08             | -         | 30 897,20           | 327,12                      | LU0858289241 |
| Acciones INVESCO   | EUR    | 67 915,63             | -         | 69 487,48           | 1 571,85                    | IE00B449XP68 |
| Participaciones INVESCO  | USD    | 121 233,39            | -         | 112 722,27          | (8 511,12)                  | IE00BGBN6P67 |
| Participaciones NORDEA GROUP                                   | EUR    | 101 533,01            | -         | 103 828,80          | 2 295,79                    | LU0445386955 |
| Participaciones NORDEA GROUP                                   | EUR    | 25 006,99             | -         | 25 446,11           | 439,12                      | LU0841597866 |
| Participaciones JPMORGAN BANK                                  | USD    | 100 331,38            | -         | 113 833,06          | 13 501,68                   | LU0129487947 |
| Participaciones JPMORGAN BANK                                  | EUR    | 100 013,99            | -         | 104 611,72          | 4 597,73                    | LU0822047501 |
| Participaciones SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT                  | EUR    | 50 770,64             | -         | 56 023,06           | 5 252,42                    | IE00BF5H5052 |
| Participaciones BELLEVUE GRUOP AG                              | EUR    | 50 770,15             | -         | 55 559,92           | 4 789,77                    | LU0415391514 |
| Participaciones BELLEVUE GRUOP AG                              | EUR    | 20 006,97             | -         | 18 415,27           | (1 591,70)                  | LU1811047916 |
| Participaciones ELEVA CAPITAL SAS                              | EUR    | 209 153,31            | -         | 213 740,53          | 4 587,22                    | LU1331973468 |
| Participaciones LONVIA CAPITAL                                 | EUR    | 100 020,97            | -         | 106 404,44          | 6 383,47                    | LU2240056106 |
| Participaciones LONVIA CAPITAL                                 | EUR    | 100 020,99            | -         | 106 113,75          | 6 092,76                    | LU2240057179 |
| Participaciones LIONTRUST INVESTMENT PARTNERS                  | EUR    | 50 007,00             | -         | 51 829,30           | 1 822,30                    | IE00BL6VHG89 |
| <b>TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva</b>            |        | <b>2 236 800,02</b>   | -         | <b>2 333 348,05</b> | <b>96 548,03</b>            |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                                  |        | <b>2 236 800,02</b>   | -         | <b>2 333 348,05</b> | <b>96 548,03</b>            |              |

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



005894417

|   | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN           |
|---|--------|--------------------|--------------|-------------------|--------------------------|----------------|
| <b>Alcalá Multigestión/ Everea Cartera Interior</b> |        |                    |              |                   |                          |                |
| <b>Valores representativos de deuda</b>             |        |                    |              |                   |                          |                |
| REPO BANCO ALCA 0,045 2022-01-03                    |        | 149 857,43         | -1,85        | 149 857,43        |                          | - ES0000012G91 |
| <b>TOTAL Valores representativos de deuda</b>       |        | <b>149 857,43</b>  | <b>-1,85</b> | <b>149 857,43</b> |                          |                |
| <b>-TOTAL Cartera Interior</b>                      |        | <b>149 857,43</b>  | <b>-1,85</b> | <b>149 857,43</b> |                          |                |

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

|   | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Alcalá Multigestión/ Everea</b>                  |        |                     |           |                     |                          |              |
| <b>Cartera Exterior</b>                             |        |                     |           |                     |                          |              |
| <b>Instrumentos de patrimonio</b>                   |        |                     |           |                     |                          |              |
| Acciones ISHARES                                    | USD    | 16 220,44           | -         | 17 908,24           | 1 687,8                  | IE00BMTX1Y45 |
| Acciones ARRAY TECHNOLOGIES INC                     | USD    | 10 689,86           | -         | 8 963,35            | (1 726,51)               | US04271T1007 |
| <b>TOTALES Instrumentos de patrimonio</b>           |        | <b>26 910,30</b>    |           | <b>26 871,59</b>    | <b>(38,71)</b>           |              |
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>         |        |                     |           |                     |                          |              |
| Acciones BNP PARIBAS                                | USD    | 79 170,53           | -         | 81 550,93           | 2 380,40                 | FR0011550177 |
| Acciones BNP PARIBAS                                | USD    | 77 815,68           | -         | 79 701,22           | 1 885,54                 | FR0011550680 |
| Participaciones ISHARES                             | USD    | 100 696,94          | -         | 106 220,64          | 5 523,70                 | IE00B5BMR087 |
| Participaciones LYXOR INTERNATIONAL A M             | USD    | 126 150,14          | -         | 131 641,29          | 5 491,15                 | LU0496786657 |
| Acciones SPDR                                       | USD    | 106 416,01          | -         | 109 777,26          | 3 361,25                 | IE00B6YX5C33 |
| Acciones AMUNDI                                     | USD    | 20 987,14           | -         | 22 631,31           | 1 644,17                 | LU1681049018 |
| Acciones INVESCO                                    | USD    | 103 735,27          | -         | 105 215,30          | 1 480,03                 | IE00B3YCGJ38 |
| Acciones INVESCO                                    | USD    | 126 929,69          | -         | 131 733,13          | 4 803,44                 | IE00BYML9W36 |
| Acciones UBS  | USD    | 94 375,28           | -         | 97 124,98           | 2 749,70                 | IE00B4JY5R22 |
| Participaciones VANGUARD                            | USD    | 136 639,12          | -         | 140 906,97          | 4 267,85                 | IE00BFMXXD54 |
| Participaciones JP MORGAN HOUSE                     | USD    | 98 470,58           | -         | 101 338,81          | 2 868,23                 | IE00BF4G7076 |
| <b>TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva</b> |        | <b>1 071 386,38</b> |           | <b>1 107 841,84</b> | <b>36 455,46</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>1 098 296,68</b> |           | <b>1 134 713,43</b> | <b>36 416,75</b>         |              |



CLASE 8.ª



005894418

Alcalá Multigestión, F.I.

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

| Alcalá Multigestión/ Good Megatrends Solidario<br>Cartera Interior   | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses     | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|--|--------|-----------------------|---------------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| Valores representativos de deuda<br>REPO BANCO ALCA 0,045 2022-01-03 |        | 19 999,50             | (0,25)        | 19 999,25          | -                           | ES0000012G91 |
| <b>TOTAL Valores representativos de deuda</b>                        |        | <b>19 999,50</b>      | <b>(0,25)</b> | <b>19 999,25</b>   | -                           |              |
| <b>-TOTAL Cartera Interior</b>                                       |        | <b>19 999,50</b>      | <b>(0,25)</b> | <b>19 999,25</b>   | -                           |              |



CLASE 8.ª



005894419

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

| Alcalá Multigestión/ GARP | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable     | Vencimiento del contrato |
|---------------------------|--------|------------------------------|---------------------|--------------------------|
| Derivados                 |        |                              |                     |                          |
| Futuro S&P 500 5          | USD    | 4 463 543,76                 | 4 590 121,29        | 2022/03/21               |
| <b>TOTAL Derivados</b>    |        | <b>4 463 543,76</b>          | <b>4 590 121,29</b> |                          |



**CLASE 8.ª**  
Cuentas de Inversión



005894420

Alcalá Multigestión, F.I.

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

| Alcalá Multigestión/ Oriccalco                     | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable  | Vencimiento del contrato |
|--|--------|------------------------------|------------------|--------------------------|
| <b>Derivados</b>                                   |        |                              |                  |                          |
| Futuro S&P 500 5                                   | USD    | 62 101,16                    | 62 732,91        | 2022/03/22               |
| Opcion CRESO PHARMA LTD (CPH AU) 1 Fisica          | AUD    | 458 962,62                   | 765,22           | 2024/11/04               |
| Opcion MICROSTRATEGY INC - CL. A 100 Fisica        | USD    | 565 996,02                   | 7 470,56         | 2022/01/24               |
| Opcion MICROSTRATEGY INC - CL. A 100 Fisica        | USD    | 574 839,70                   | 6 793,82         | 2022/01/24               |
| Opcion ROLLS ROYCE 2914 Fisica                     | GBP    | 242 631,14                   | 6 502,99         | 2022/03/21               |
| Participaciones ETF XTRACKERS HARVEST CSI300 (ASHR | USD    | 0,00                         | 4 035,42         |                          |
| <b>TOTAL Derivados</b>                             |        | <b>1 904 530,64</b>          | <b>88 300,92</b> |                          |



CLASE 8.ª



005894421

Alcalá Multigestión, F.I.

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



CLASE 8.ª



005894422

| Alcalá Multigestión/ Benwar Global | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable   | Vencimiento del contrato |
|------------------------------------|--------|------------------------------|-------------------|--------------------------|
| Derivados                          |        |                              |                   |                          |
| Futuro NYSE 2000 INDEX 50          | USD    | 193 402,64                   | 197 117,24        | 2022/03/21               |
| Futuro NASDAQ 100 2                | USD    | 114 307,34                   | 114 753,03        | 2022/03/21               |
| Futuro EURUSD 12500                | USD    | 25 182,61                    | 25 053,83         | 2022/03/14               |
| <b>TOTAL Derivados</b>             |        | <b>332 892,59</b>            | <b>336 924,10</b> |                          |

Alcalá Multigestión, F.I.

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



CLASE 8.ª



005894423

| Alcalá Multigestión/ Cornamusa | Derivados  | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable  | Vencimiento del contrato |
|--------------------------------|--|--------|------------------------------|------------------|--------------------------|
|                                | Opcion GLOBAL BLUE GROUP HOLDING AG (GB US) 1 Fisi | USD    | 121 876,72                   | 6 816,76         | 2025/08/29               |
|                                | Opcion XPEL. INC (XPEL US) 100 Fisica              | USD    | 34 361,23                    | 891,19           | 2022/01/24               |
|                                | Opcion XPEL. INC (XPEL US) 100 Fisica              | USD    | 30 842,44                    | 2 197,22         | 2022/02/18               |
|                                | Opcion HELLOFRESH SE (HFG GY) 100 Fisica           | EUR    | 23 400,00                    | 3 213,00         | 2022/01/21               |
|                                | Opcion HELLOFRESH SE (HFG GY) 100 Fisica           | EUR    | 21 000,00                    | 1 263,00         | 2022/01/21               |
|                                | Opcion HELLOFRESH SE (HFG GY) 100 Fisica           | EUR    | 20 700,00                    | 1 080,00         | 2022/01/21               |
|                                | <b>TOTAL Derivados</b>                             |        | <b>252 180,39</b>            | <b>15 461,17</b> |                          |

Alcalá Multigestión, F.I.

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



CLASE 8.ª



005894424

| Alcalá Multigestión/ Infal Patrimonio              | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|--|--------|------------------------------|-----------------|--------------------------|
| Derivados  |        |                              |                 |                          |
| Opcion VERIZON COMMUNICATIONS INC (VZ US) 100 Fisi | USD    | 81 750,94                    | 830,55          | 2022/04/15               |
| Opcion EXXON MOBIL CORP COM STK 100 Fisica         | USD    | 70 072,24                    | 664,44          | 2022/03/21               |
| Opcion CISCO SYSTEMS INC 100 Fisica                | USD    | 70 072,24                    | 616,98          | 2022/03/21               |
| Opcion JOHNSON & JOHNSON 100 Fisica                | USD    | 71 633,87                    | 384,95          | 2022/02/21               |
| Opcion ORACLE CORP 100 Fisica                      | USD    | 66 327,66                    | 377,92          | 2022/02/21               |
| <b>TOTAL Derivados</b>                             |        | <b>359 856,95</b>            | <b>2 874,84</b> |                          |

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



005894425

| Alcalá Multigestión/ Everea<br>Derivados | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable | Vencimiento del<br>contrato |
|--|--------|---------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Futuro S&P 500 5                         | USD    | 273 620,90                      | 271 842,59         | 2022/03/22                  |
| Opcion AP MOLLER MAERSK A/S B 10         | DKK    | 46 462,77                       | 1 331,09           | 2022/09/16                  |
| <b>TOTAL Derivados</b>                   |        | <b>320 083,67</b>               | <b>273 173,68</b>  |                             |

Alcalá Multigestión, F.I.

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



CLASE 8.º



005894426

| Alcalá Multigestión/ Ahorro<br>Cartera Interior | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses     | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN           |
|---|--------|-----------------------|---------------|--------------------|-----------------------------|----------------|
| <b>Valores representativos de deuda</b>         |        |                       |               |                    |                             |                |
| REPO BONO 0% VCTO 31/01/2026                    | EUR    | 243 670,49            | (3,01)        | 243 667,48         |                             | - ES0000012G91 |
| <b>TOTALES Valores representativos de deuda</b> |        | <b>243 670,49</b>     | <b>(3,01)</b> | <b>243 667,48</b>  |                             |                |
| <b>Instrumentos de patrimonio</b>               |        |                       |               |                    |                             |                |
| ACCIONA   | EUR    | 5 676,87              | -             | 6 768,60           | 1 091,73                    | ES0125220311   |
| IBERDROLA S A                                   | EUR    | 4 822,38              | -             | 9 921,60           | 5 099,22                    | ES0144580Y14   |
| INDRA SISTEMAS                                  | EUR    | 8 311,95              | -             | 8 494,66           | 182,71                      | ES0118594417   |
| GLOBAL DOMINION ACCESS SA                       | EUR    | 12 068,53             | -             | 10 035,44          | (2 033,09)                  | ES0105130001   |
| GRIFOLS CLASE A (ISIN ES0171996087)             | EUR    | 5 460,57              | -             | 5 420,76           | (39,81)                     | ES0171996087   |
| VISCOFAN  | EUR    | 6 166,99              | -             | 8 243,10           | 2 076,11                    | ES0184262212   |
| LOGISTA -CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL           | EUR    | 4 028,43              | -             | 4 028,44           | 0,01                        | ES0105027009   |
| <b>TOTALES Instrumentos de patrimonio</b>       |        | <b>46 535,72</b>      |               | <b>52 912,60</b>   | <b>6 376,88</b>             |                |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                   |        | <b>290 206,21</b>     | <b>(3,01)</b> | <b>296 583,09</b>  | <b>6 376,88</b>             |                |

Alcalá Multigestión, F.I.

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



CLASE 8.ª



005894427

| Alcalá Multigestión/ Ahorro<br>Cartera Exterior | Valores Representativos de Deuda         | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses       | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN                |
|---|--|--------|-----------------------|-----------------|--------------------|-----------------------------|---------------------|
|   | US TREASURY 2,50 31/01/2021 S/A          | USD    | 65 284,28             | 362,56          | 62 559,28          | (3 087,56)                  | US9128285X47        |
|   | B BAYER AG 1,875 25/01/2021 CALL EUR     | EUR    | 91 348,40             | 316,58          | 91 651,54          | (13,44)                     | XS1023268573        |
|   | B VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,375 05/07/2022i | EUR    | 100 321,40            | 105,39          | 100 871,93         | 445,14                      | XS2023306140        |
|   | B INMOBILIARIA COLONIAL 1,45 28/10/2024  | EUR    | 104 725,59            | 45,51           | 104 767,22         | (3,88)                      | XS1509942923        |
|   | B NATURGY FINANCE 1,25 15/01/2026i MWC   | EUR    | 101 372,00            | 725,89          | 106 946,83         | 4 848,94                    | XS2156506654        |
|   | B GENERAL MOTORS F 0,955 07/09/2023 MWCi | EUR    | 101 678,63            | 124,86          | 102 357,51         | 554,02                      | XS1485748393        |
|   | B DANSKE BANK A/S 1,375 24/05/2022 EUR   | EUR    | 102 306,87            | 133,28          | 102 948,30         | 508,15                      | XS1957541953        |
|   | <b>TOTALES Deuda pública</b>             | USD    | <b>667 037,17</b>     | <b>1 814,07</b> | <b>672 102,61</b>  | <b>3 251,37</b>             | <b>US9128285X47</b> |

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

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial | Intereses       | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Instrumentos de Patrimonio</b>                   |        |                    |                 |                   |                          |              |
| EIFFAGE SA  | EUR    | 4 093,32           | -               | 3 793,92          | (299,40)                 | FR0000130452 |
| SIEMENS ENERGY AG                                   | EUR    | 7 966,73           | -               | 10 830,00         | (2 863,27)               | DE000ENER6Y0 |
| ENEL SPA  | EUR    | 5 330,24           | -               | 9 666,37          | 4 336,13                 | IT0003128367 |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC                         | GBP    | 6 502,18           | -               | 7 232,60          | 730,42                   | GB00B24CGK77 |
| TOTAL SA (FRANCIA)                                  | EUR    | 8 229,31           | -               | 8 048,40          | (180,91)                 | FR0000120271 |
| SAP SE  | EUR    | 8 522,66           | -               | 8 363,16          | (159,50)                 | DE0007164600 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG                            | EUR    | 8 296,66           | -               | 15 443,88         | 7 147,22                 | DE0006231004 |
| APPLE INC   | USD    | 2 206,87           | -               | 9 558,15          | 7 351,28                 | US0378331005 |
| HEINEKEN NV   | EUR    | 7 817,59           | -               | 9 486,88          | 1 669,29                 | NL0000009165 |
| NESTLE AG (NESN) SPLIT 30/06/08                     | CHF    | 3 159,20           | -               | 2 987,09          | (172,11)                 | CH0038863350 |
| VIVENDI   | EUR    | 6 071,56           | -               | 7 834,86          | 1 763,30                 | FR0000127771 |
| UBISOFT ENTERTAINMENT                               | EUR    | 8 650,73           | -               | 10 328,04         | 1 677,31                 | FR0000054470 |
| ALSTOM SA (FR)                                      | EUR    | 7 829,54           | -               | 8 902,51          | 1 072,97                 | FR0010220475 |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC (MDO IRLANDA)               | EUR    | 7 330,00           | -               | 8 825,28          | 1 495,28                 | IE00B1RR8406 |
| DAIMLER AG  | EUR    | 7 977,50           | -               | 8 668,50          | 691,00                   | DE0007100000 |
| INVESCO PHYSICAL GOLD ETC                           | USD    | 39 496,51          | -               | 38 442,43         | (1 054,08)               | IE00B579F325 |
| <b>TOTALES Instrumentos de Patrimonio</b>           |        | <b>139 480,60</b>  | <b>-</b>        | <b>168 412,07</b> | <b>28 931,47</b>         |              |
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>         |        |                    |                 |                   |                          |              |
| ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF EUR              | EUR    | 15 818,41          | -               | 16 084,58         | 266,17                   | DE0002635307 |
| LYXOR S&P 500 UCITS ETF DIST EUR                    | EUR    | 5 793,59           | -               | 7 605,54          | 1 811,95                 | LU0496786574 |
| ROBECO BP US PREMIUM EQUITIES IH EUR ACC            | EUR    | 7 899,10           | -               | 8 241,60          | 342,50                   | LU0320897043 |
| NORDEA 1 EUROPEAN COVERED BOND-BI EUR               | EUR    | 63 932,33          | -               | 63 877,34         | (54,99)                  | LU0539144625 |
| <b>TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva</b> |        | <b>93 443,43</b>   | <b>-</b>        | <b>95 809,06</b>  | <b>2 365,63</b>          |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>899 961,20</b>  | <b>1 811,06</b> | <b>936 320,73</b> | <b>34 548,47</b>         |              |



CLASE 8.ª



005894428

Alcalá Multigestión, F.I.

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



CLASE 8.ª



005894429

|   | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN         |
|---|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Alcalá Multigestión/ GARP</b>                    |        |                     |           |                     |                          |              |
| <b>Cartera Interior</b>                             |        |                     |           |                     |                          |              |
| <b>Instrumentos de Patrimonio</b>                   |        |                     |           |                     |                          |              |
| MELIA HOTELS INTERNATIONAL                          | EUR    | 196 205,51          | -         | 177 114,08          | -19 091,43               | ES0176252718 |
| OBASCON HUARTE LAIN                                 | EUR    | 209 611,54          | -         | 178 930,00          | -30 681,54               | ES0142090317 |
| SACYR S.A. (CŞ NOMBRE 020813)                       | EUR    | 140 425,73          | -         | 121 509,06          | -18 916,67               | ES0182870214 |
| INDRA SISTEMAS                                      | EUR    | 86 519,92           | -         | 111 680,00          | 25 160,08                | ES0118594417 |
| PROMOTORA DE INFORMACIONES (PRISA)                  | EUR    | 102 428,01          | -         | 103 269,20          | 841,19                   | ES0171743901 |
| TECNICAS REUNIDAS                                   | EUR    | 235 086,64          | -         | 194 943,94          | -40 142,70               | ES0178165017 |
| TUBACEX SA  | EUR    | 109 912,31          | -         | 78 633,89           | -31 278,42               | ES0132945017 |
| ACERINOX  | EUR    | 69 735,94           | -         | 78 631,94           | 8 896,00                 | ES0132105018 |
| LOGISTA -CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL               | EUR    | 80 937,03           | -         | 63 440,00           | -17 497,03               | ES0105027009 |
| <b>TOTALES Instrumentos de Patrimonio</b>           |        | <b>1 230 862,63</b> | -         | <b>1 108 152,11</b> | <b>(122 710,52)</b>      |              |
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>         |        |                     |           |                     |                          |              |
| DATA INCCME 21, SICAV, S.A                          | EUR    | 200 840,99          | -         | 219 016,09          | 18 175,10                | ES0139883039 |
| ELCANO SPECIAL SITUATIONS, SICAV                    | EUR    | 301 408,84          | -         | 317 682,96          | 16 274,12                | ES0118626037 |
| <b>TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva</b> |        | <b>502 249,83</b>   | -         | <b>536 699,05</b>   | <b>34 449,22</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                       |        | <b>1 733 112,46</b> | -         | <b>1 644 851,16</b> | <b>(88 261,30)</b>       |              |

Alcalá Multigestión, F.I.

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

| Alcalá Multigestión/ GARP<br>Cartera Exterior | Instrumentos de Patrimonio | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses | Valor<br>razonable  | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN          |
|---|----------------------------|--------|-----------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|---------------|
| STANDARD CHARTERED PLC                        |                            | GBP    | 109 263,70            | -         | 127 469,93          | 18 206,23                   | GB0004082847  |
| PETROFAC LTD                                  |                            | GBP    | 86 552,77             | -         | 55 519,45           | (31 033,32)                 | GB00B0H2K534  |
| DIAMOND OFFSHORE DRILLING                     |                            | USD    | 299 749,53            | -         | 54 729,90           | (245 019,63)                | US25271C1027  |
| TULLOW OIL PLC                                |                            | GBP    | 90 453,10             | -         | 99 098,80           | 8 645,70                    | GB0001500809  |
| TEEKAY CORP (USD EN USA)                      |                            | USD    | 435 192,47            | -         | 293 222,94          | (141 969,53)                | MHY8564W1030  |
| TEEKAY TANKERS LTD - CL A(USD EN USA)         |                            | USD    | 76 069,83             | -         | 72 099,21           | (3 990,62)                  | MHY8565N3002  |
| GOLAR LNG LIMITED (USD EN USA)                |                            | USD    | 284 432,01            | -         | 78 633,89           | (31 278,42)                 | ES0132945017  |
| CONSOL ENERGY INC                             |                            | USD    | 85 699,00             | -         | 78 631,94           | 8 896,00                    | ES0132105018  |
| NATIONAL OILWELL VARCO INC (NO USAR)          |                            | USD    | 119 004,50            | -         | 63 440,00           | (17 497,03)                 | ES0105027009  |
| KOSMOS ENERGY LTD (KOS US)                    |                            | USD    | 111 391,12            | -         | 339 311,59          | 54 879,58                   | BMG9456A1009  |
| ATOS SE                                       |                            | EUR    | 70 215,43             | -         | 106 233,37          | 20 534,37                   | US20854L1089  |
| ARYZTA AG                                     |                            | CHF    | 393 337,01            | -         | 112 388,98          | (6 615,52)                  | US6370711011  |
| PHAROL SGPS SA (EX PORTUGAL TELECOM)          |                            | EUR    | 132 245,90            | -         | 111 570,42          | 179,30                      | US5006881065  |
| TRIPADVISOR INC                               |                            | USD    | 79 827,56             | -         | 78 444,22           | 8 228,79                    | FR0000051732  |
| DIXONS CARPHONE PLC                           |                            | GBP    | 180 430,56            | -         | 453 822,05          | 60 485,04                   | CH0043238366  |
| BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC               |                            | GBP    | 120 463,43            | -         | 156 372,53          | 24 126,63                   | PTPTCOAM0009  |
| BILFINGER SE                                  |                            | EUR    | 99 855,21             | -         | 117 791,51          | 37 963,95                   | US8969452015  |
| MAIRE TECNIMONT SPA                           |                            | EUR    | 119 544,17            | -         | 258 635,13          | 78 204,57                   | GB00B4Y7R145  |
| THE MOSAIC COMPANY                            |                            | USD    | 102 607,01            | -         | 93 771,99           | (26 691,44)                 | GB00009697037 |
| EXMAR NV                                      |                            | EUR    | 104 648,04            | -         | 103 440,00          | 3 584,79                    | DE0005909006  |
| VENATOR MATERIALS PLC (VNTR US)               |                            | USD    | 84 807,28             | -         | 154 870,00          | 35 325,83                   | IT0004931058  |
| AKKA TECHNOLOGIES                             |                            | EUR    | 175 749,63            | -         | 105 477,02          | 2 870,01                    | US61945C1036  |
| ELIS SA                                       |                            | EUR    | 97 437,41             | -         | 118 096,00          | 13 447,96                   | BE0003808251  |
| VALLOUREC SA                                  |                            | EUR    | 161 567,35            | -         | 121 925,26          | 37 117,98                   | GB00BF3ZNS54  |
| NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS (NO USAR)            |                            | NOK    | 201 880,06            | -         | 161 890,25          | (13 859,38)                 | FR0004180537  |
| TEEKAY LNG PARTNERS LP USD                    |                            | USD    | 72 560,72             | -         | 98 994,69           | 1 557,28                    | FR0012435121  |
| INTERNATIONAL SEAWAYS INC (USD USA)           |                            | USD    | 118 122,05            | -         | 147 391,70          | (14 175,65)                 | FR0013506730  |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>  |                            |        | <b>4 013 126,85</b>   | -         | <b>3 769 515,40</b> | <b>(243 611,45)</b>         |               |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                 |                            |        | <b>4 013 126,85</b>   | -         | <b>3 769 515,40</b> | <b>(243 611,45)</b>         |               |



005894430

CLASE 8.ª

## Alcalá Multigestión, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresada en euros)CLASE 8.<sup>a</sup>

| Alcalá Multigestión/ Oricalco<br>Cartera Interior | Instrumentos de Patrimonio | GRIFOLS CLASE B | TOTALES Acciones admitidas cotización | Instituciones de Inversión Colectiva | DATA INCOME 21, SICAV, S A | TOTALES Instituciones de Inversión Colectiva | TOTAL Cartera Interior |
|---|----------------------------|-----------------|---------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--|------------------------|
|   |                            |                 |                                       |                                      |                            |  |                        |
|   | Valoración inicial         | Divisa          | Intereses                             | Valor razonable                      | (Minusvalía) / Plusvalía   | ISIN   |                        |
|   | EUR 40 097,00              | EUR             | -                                     | 40 523,76                            | 426,76                     | ES0171996095                                 |                        |
|   | 40 097,00                  |                 | -                                     | 40 523,76                            | 426,76                     |  |                        |
|   | EUR 92 546,29              | EUR             | -                                     | 104 693,82                           | 12 147,53                  | ES0139883039                                 |                        |
|   | 92 546,29                  |                 | -                                     | 104 693,82                           | 12 147,53                  |  |                        |
|   | 132 643,29                 |                 | -                                     | 145 217,58                           | 12 574,29                  |  |                        |

005894431

Alcalá Multigestión, F.I.

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

Alcalá Multigestión/ Oricatco  
Cartera Exterior

Instrumentos de Patrimonio

| Instrumentos de Patrimonio                | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| SILVERGATE CAPITAL CORP-CL A (SI US)      | USD    | 63 622,45          | -         | 72 993,08       | 9 370,63                 | US82837P4081 |
| TIANNENG POWER INTERNATIONAL (819 HK)     | HKD    | 13 544,19          | -         | 15 693,19       | 2 149,00                 | KYG8655K1094 |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC                | USD    | 81 570,37          | -         | 82 577,66       | 1 007,29                 | US0079031078 |
| TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR (TCEHY US)   | USD    | 33 658,64          | -         | 29 423,32       | (4 235,32)               | US88032Q1094 |
| RIOT BLOCKCHAIN INC                       | USD    | 23 648,55          | -         | 37 550,03       | 13 901,48                | US7672921050 |
| HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES (CAD)        | CAD    | 44 551,41          | -         | 261 282,81      | 216 731,40               | CA43366H1001 |
| ARGO BLOCKCHAIN PLC                       | GBP    | 33 967,14          | -         | 172 216,02      | 138 248,88               | GB00BZ15CS02 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR (TSM US)      | USD    | 16 363,39          | -         | 17 851,27       | 1 487,88                 | US8740391003 |
| MICROSTRATEGY INC - CL A                  | USD    | 20 858,27          | -         | 47 708,02       | 26 849,75                | US5949724083 |
| HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD      | USD    | 1 106,57           | -         | 1 310,69        | 202,12                   | VGG456671053 |
| SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTL ADR(USD) | USD    | 19 056,55          | -         | 17 128,47       | (1 928,08)               | US81663N2062 |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC (MCHP US)        | USD    | 27 888,23          | -         | 28 263,00       | 394,77                   | US5950171042 |
| PALANTIR TECHNOLOGIES INC - A (PLTR US)   | USD    | 51 585,97          | -         | 67 470,22       | 15 884,25                | US69608A1088 |
| CYPHERPUNK HOLDINGS INC (HODL CN)         | CAD    | 27 111,58          | -         | 29 742,38       | 2 630,80                 | CA2326621067 |
| GLAXOSMITHKLINE (ISIN GB0009252882)       | GBP    | 89 480,59          | -         | 87 821,14       | (1 659,45)               | GB0009252882 |
| TENCENT HOLDINGS LTD (NNND GR) EUR        | EUR    | 38 753,01          | -         | 38 330,50       | (422,51)                 | KYG875721634 |
| VOYAGER DIGITAL LTD                       | CAD    | 22 683,22          | -         | 96 461,78       | 73 778,56                | CA92919V1085 |
| FIH MOBILE LTD -UNSP ADR (USD EN USA)     | USD    | 3 602,68           | -         | 2 873,16        | (729,52)                 | US30255D1000 |
| ABB LIMITED-REG                           | CHF    | 9 468,85           | -         | 13 702,28       | 4 233,43                 | CH0012221716 |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD (USD MDO UK)      | USD    | 4 281,07           | -         | 4 477,55        | 196,48                   | US7594701077 |
| SILVERGATE CAPITAL CORP-CL A (SI US)      | USD    | 6 056,72           | -         | 9 323,46        | 3 266,74                 | CA13321L1085 |
| TIANNENG POWER INTERNATIONAL (819 HK)     | HKD    | 13 145,99          | -         | 53 289,69       | 40 143,70                | CNE100000296 |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC                | USD    | 1 171,33           | -         | 3 989,69        | 2 818,36                 | US62914V1061 |
| TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR (TCEHY US)   | USD    | 2 455,57           | -         | 3 444,11        | 988,54                   | US65481N1000 |
| RIOT BLOCKCHAIN INC                       | USD    | 3 743,02           | -         | 5 899,81        | 2 156,79                 | US50202M1027 |
| HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES (CAD)        | HKD    | 14 076,61          | -         | 16 679,25       | 2 602,64                 | KYG3777B1032 |
| ARGO BLOCKCHAIN PLC                       | CAD    | 25 958,95          | -         | 67 952,01       | 41 993,06                | CA44812T1021 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR (TSM US)      | CAD    | 24 507,36          | -         | 160 769,64      | 136 262,28               | CA09173B1076 |
| MICROSTRATEGY INC - CL A                  | USD    | 10 836,76          | -         | 42 729,10       | 31 892,34                | US56585W4015 |
| HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD      | USD    | 3 241,23           | -         | 4 297,47        | 1 056,24                 | GG00BPFJTF46 |



CLASE 8.ª



005894432

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

| Cartera Exterior                          | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTL ADR(USD) | CAD    | 136 619,36          | -         | 284 616,02          | 147 996,66               | KYG370921069 |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC (MCHP US)        | USD    | 15 850,58           | -         | 12 421,72           | (3 428,86)               | KYG3R33A1063 |
| PALANTIR TECHNOLOGIES INC - A (PLTR US)   | HKD    | 10 576,38           | -         | 9 271,15            | (1 305,23)               | KYG596691041 |
| CYPHERPUNK HOLDINGS INC (HODL CN)         | USD    | 23 173,67           | -         | 78 446,64           | 55 272,97                | KYG1144A1058 |
| GLAXOSMITHKLINE (ISIN GB0009252882)       | HKD    | 8 120,76            | -         | 7 689,24            | (431,52)                 | BMG423131256 |
| TENCENT HOLDINGS LTD (NNND GR) EUR        | USD    | 48 189,36           | -         | 46 482,95           | (1 706,41)               | US26853E1029 |
| VOYAGER DIGITAL LTD                       | USD    | 1 550,10            | -         | 3 593,50            | 2 043,40                 | US92242Y1001 |
| FIH MOBILE LTD -UNSP ADR (USD EN USA)     | USD    | 6 035,66            | -         | 15 929,28           | 9 893,62                 | GB00B684MW17 |
| ABB LIMITED-REG                           | HKD    | 15 264,20           | -         | 18 938,82           | 3 674,62                 | KYG5138B1023 |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD (USD MDO UK)      | USD    | 7 639,55            | -         | 4 911,39            | (2 728,16)               | US13001C1053 |
| <b>TOTAL Instrumentos de Patrimonio</b>   |        | <b>1 004 997,89</b> | -         | <b>1 975 551,51</b> | <b>970 553,62</b>        |              |



CLASE 8.ª



005894433

Alcalá Multigestión, F.I.

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

|  | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--|--------|--------------------|-----------|-------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>  |        |                    |           |                   |                          |              |
| Alcalá Multigestión/ E12 VALUE               |        |                    |           |                   |                          |              |
| Cartera Interior                             |        |                    |           |                   |                          |              |
| DATA INCOME 21, SICAV, S A                   | EUR    | 122.206,43         | -         | 148.597,68        | 26.391,25                | ES0139883039 |
| COBAS VALUE SICAV SA                         | EUR    | 73.464,88          | -         | 89.419,85         | 15.954,97                | ES0155441035 |
| AZVALOR INTERNACIONAL FI                     | EUR    | 23.000,00          | -         | 28.546,52         | 5.546,52                 | ES0112611001 |
| COBAS INTERNACIONAL FI                       | EUR    | 111.500,00         | -         | 135.098,87        | 23.598,87                | ES0119199000 |
| COBAS SELECCION FI                           | EUR    | 123.000,00         | -         | 148.404,99        | 25.404,99                | ES0124037005 |
| <b>TOTAL Adquisición temporal de activos</b> |        | <b>453.171,31</b>  | <b>-</b>  | <b>550.067,91</b> | <b>96.896,60</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                |        | <b>453.171,31</b>  | <b>-</b>  | <b>550.067,91</b> | <b>96.896,60</b>         |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894434

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

| Alcalá Multigestión/ EIZ VALUE<br>Cartera Exterior | Instrumentos de Patrimonio | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|--|----------------------------|--------|-----------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| COBAS SELECTION FUND P ACC EUR                     |                            | EUR    | 117 890,43            | -         | 148 697,01         | 30 806,58                   | LU1372006947 |
| <b>TOTAL Instrumentos de Patrimonio</b>            |                            |        | <b>117 890,43</b>     | <b>-</b>  | <b>148 697,01</b>  | <b>30 806,58</b>            |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                      |                            |        | <b>117 890,43</b>     | <b>-</b>  | <b>148 697,01</b>  | <b>30 806,58</b>            |              |



**CLASE 8.ª**



005894435

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

|   | Divisa | Valoración inicial | Intereses     | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Alcalá Multigestión/ GREEN 21</b>          |        |                    |               |                   |                          |              |
| <b>Cartera Interior</b>                       |        |                    |               |                   |                          |              |
| <b>Valores representativos de deuda</b>       |        |                    |               |                   |                          |              |
| REPO BONO 0% VCTO 31/01/2026                  | EUR    | 296 648,84         | (3,67)        | 296 648,84        | -                        | ES0139883039 |
| <b>TOTAL Valores representativos de deuda</b> |        | <b>296 648,84</b>  | <b>(3,67)</b> | <b>296 648,84</b> | -                        |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                 |        | <b>296 648,84</b>  | <b>(3,67)</b> | <b>296 648,84</b> | -                        |              |



**CLASE 8.ª**



005894436

Alcalá Multigestión, F.I.

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



CLASE 8.ª



005894437

|   | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|--------------------|-----------|-------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Alcalá Multigestión/ GREEN 21</b>              |        |                    |           |                   |                          |              |
| <b>Cartera Exterior</b>                           |        |                    |           |                   |                          |              |
| <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>       |        |                    |           |                   |                          |              |
| ISHARES ELECTRIC VEHICLES&DRIVING TECH \$         | USD    | 25 162,15          | -         | 26 002,47         | 840,32                   | IE00BGL86Z12 |
| ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (MDO GERMANY          | EUR    | 25 044,94          | -         | 29 722,30         | 4 677,36                 | IE00B1XNHC34 |
| <b>TOTAL Instituciones de Inversión Colectiva</b> |        | <b>50 207,09</b>   | <b>-</b>  | <b>55 724,77</b>  | <b>5 517,68</b>          |              |
| <b>Instrumentos de Patrimonio</b>                 |        |                    |           |                   |                          |              |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA                             | EUR    | 30 266,73          | -         | 29 575,00         | (691,73)                 | FR0000121972 |
| SIEMENS ENERGY AG                                 | EUR    | 20 410,54          | -         | 24 000,00         | 3 589,46                 | DE000ENER6Y0 |
| ENGIE (EX GDF SUEZ,C\$ NOMBRE 310715)             | EUR    | 29 678,34          | -         | 28 796,00         | (882,34)                 | FR0010208488 |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S (VWS DC)                  | DKK    | 30 363,87          | -         | 30 952,00         | 588,13                   | DK0010268606 |
| NEL ASA (NEL NO)                                  | NOK    | 21 152,15          | -         | 27 626,73         | 6 474,58                 | NO0010081235 |
| SAP SE  | EUR    | 27 887,94          | -         | 28 949,40         | 1 061,46                 | DE0007164600 |
| KONINKLIJKE DSM NV NEW (NL0000009827)             | EUR    | 28 026,94          | -         | 28 160,00         | 133,06                   | NL0000009827 |
| BALLARD POWER SYSTEMS INC (BLDP US)               | USD    | 22 264,61          | -         | 26 816,19         | 4 551,58                 | CA0585861085 |
| <b>TOTAL Instrumentos de Patrimonio</b>           |        | <b>210 051,12</b>  | <b>-</b>  | <b>224 875,32</b> | <b>14 824,20</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                     |        | <b>260 258,21</b>  | <b>-</b>  | <b>280 600,09</b> | <b>20 341,88</b>         |              |

Alcalá Multigestión, F.I.

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

| Alcalá Multigestión/ Benwar Global<br>Cartera Interior | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses     | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN           |
|--|--------|-----------------------|---------------|--------------------|-----------------------------|----------------|
| Valores representativos de deuda                       |        |                       |               |                    |                             |                |
| REPO BONO 0% VCTO 31/01/2026                           | EUR    | 50 000,00             | (1,01)        | 50 000,00          |                             | - ES00000123B9 |
| <b>TOTAL Valores representativos de deuda</b>          |        | <b>50 000,00</b>      | <b>(1,01)</b> | <b>50 000,00</b>   |                             |                |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                          |        | <b>50 000,00</b>      | <b>(1,01)</b> | <b>50 000,00</b>   |                             |                |



CLASE 8.ª



005894438

Alcalá Multigestión, F.I.

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



CLASE 8.ª



005894439

| Alcalá Multigestión/ GARP Derivados | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------------|--------|--------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| PUT 800 TESLA INC 21MAR21 (TSLA US) | USD    | 74 398,93          | -         | 403 615,72          | (3 282,00)               | BBG00WYDCWT8 |
| FUT IBEX-35 INDEX 15ENE21 MEFF      | EUR    | -                  | -         | 80 790,00           | (83,00)                  | BBG00XXTSF49 |
| FUT IBEX-35 INDEX 15ENE21 MEFF      | EUR    | -                  | -         | 161 600,00          | (186,00)                 | BBG00XXTSF49 |
| FUT IBEX-35 INDEX 15ENE21 MEFF      | EUR    | -                  | -         | 161 620,00          | (206,00)                 | BBG00XXTSF49 |
| FUT IBEX-35 INDEX 15ENE21 MEFF      | EUR    | -                  | -         | 484 920,00          | (678,00)                 | BBG00XXTSF49 |
| FUT IBEX-35 INDEX 15ENE21 MEFF      | EUR    | -                  | -         | 1 374 450,00        | (2 431,00)               | BBG00XXTSF49 |
| FUT IBEX-35 INDEX 15ENE21 MEFF      | EUR    | -                  | -         | 80 870,00           | (163,00)                 | BBG00XXTSF49 |
| FUT IBEX-35 INDEX 15ENE21 MEFF      | EUR    | -                  | -         | 404 400,00          | (865,00)                 | BBG00XXTSF49 |
| FUT IBEX-35 INDEX 15ENE21 MEFF      | EUR    | -                  | -         | 2 103 660,00        | (5 278,00)               | BBG00XXTSF49 |
| <b>TOTAL Derivados</b>              |        | <b>74 398,93</b>   | <b>-</b>  | <b>5 225 925,72</b> | <b>(13 172,00)</b>       |              |

Alcalá Multigestión, F.I.

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



CLASE 8.ª



005894440

| Alcalá Multigestión/ Oricalcó             | Derivados | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|-----------|--------|--------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| PUT 3780 E-MINI S&P500 4TH WEEK 22ENE21   |           | USD    | 9 953,13           | -         | 464 126,39          | (713,58)                 | BBG00YG06QP6 |
| PUT 3780 E-MINI S&P500 4TH WEEK 22ENE21   |           | USD    | 14 989,82          | -         | 618 835,18          | (2 670,42)               | BBG00YG06QP6 |
| CALL 215 SALESFORCE 15ENE21 (CRM US)      |           | USD    | 8 526,91           | -         | 176 845,57          | (218,47)                 | BBG00YM7FQV7 |
| CALL 125 MODERNA 15ENE21 (MRNA US)        |           | USD    | 1 383,18           | -         | 51 256,82           | (605,54)                 | BBG00TZ25MS9 |
| CALL 42 CANADIAN SOLAR 15ENE21 (CSIQ US)  |           | USD    | 17 249,09          | -         | 68 672,33           | 104,49                   | BBG00YM7N241 |
| CALL 210 MICROSTRATEGY 01/15/21 (MSTR US) |           | USD    | 19 216,47          | -         | 35 416,14           | 116,40                   | BBG00XFRH4Z6 |
| CALL 240 MICROSTRATEGY 15/01/21 (MSTR US) |           | USD    | 151 043,49         | -         | 115 370,16          | 914,93                   | BBG00XFRH6K7 |
| CALL 300 MICROSTRATEGY 15/01/21 (MSTR US) |           | USD    | 47 007,04          | -         | 147 704,43          | (4 179,72)               | BBG00Y9NSJ03 |
| CALL 115 NOVAVAX 15ENE21 (NVAX US)        |           | USD    | 3 068,22           | -         | 28 310,02           | (747,59)                 | BBG00VQF3LG2 |
| CALL 26 BLOOM ENERGY 15ENE21 (BE US)      |           | USD    | 5 858,18           | -         | 42 771,95           | 35,49                    | BBG00Y7MLKB9 |
| CALL 120 APTIV PLC 15ENE21 (APT US \$)    |           | USD    | 26 361,82          | -         | 295 239,27          | 159,69                   | BBG00M0ZNSR7 |
| CALL 220 GENERAC HLDS 15ENE21 (GNRC US)   |           | USD    | 26 809,32          | -         | 451 059,99          | (1 638,44)               | BBG00Y804886 |
| CALL 45 SUNNOVA ENERGY 15ENE21 (NOVA US)  |           | USD    | 5 797,16           | -         | 92 262,27           | 1 406,21                 | BBG00XYCRN21 |
| CALL 45 SUNNOVA ENERGY 15ENE21 (NOVA US)  |           | USD    | 5 797,16           | -         | 30 771,75           | 1 406,21                 | BBG00XYCRN21 |
| CALL 227.5 WAYFAIR INC 08ENE21 (W US)     |           | USD    | 7 160,00           | -         | 77 910,36           | (1 757,47)               | BBG00YC2D9V9 |
| CALL 227.5 WAYFAIR INC 08ENE21 (W US)     |           | USD    | 7 160,00           | -         | 77 910,36           | (1 757,47)               | BBG00YC2D9V9 |
| <b>TOTAL Derivados</b>                    |           |        | <b>357 380,99</b>  | <b>-</b>  | <b>2 774 462,99</b> | <b>(10 145,28)</b>       |              |



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



005894441

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

**AHORRO, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI (antes  
ALCALÁ AHORRO, FI)**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2021**

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:**

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA FIJA MIXTA EURO

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

C/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERSIÓ, S.A.  
EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA  
HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID



**CLASE 8.ª**



005894442

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

### Informe de Gestión

#### **Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.**

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

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

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



CLASE 8.ª



005894443

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Informe de gestión 2021**

---

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

#### **Situación de la IIC**

Ahorro es un compartimento del fondo ALCALA MULTIGESTIÓN con categoría de fondo de renta fija mixta euro.

#### **Investigación y desarrollo**

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

#### **Información medioambiental**

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

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



005894444

**CLASE 8.ª**

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

**GARP, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2021**

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:**

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERSIS, S.A.  
EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA HISPANIDAD,  
6. 28042 MADRID



CLASE 8.ª



005894445

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

### Informe de Gestión

#### **Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.**

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

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

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



**CLASE 8.ª**



005894446

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Informe de gestión 2021**

---

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

#### **Situación de la IIC**

Inscrito el compartimento ALCALA MULTIGESTION/GARP con fecha 30 de julio de 2019 en el registro de fondos de inversión de carácter financiero con el número 737.

Su objetivo de rentabilidad trata de maximizar la ratio rentabilidad/riesgo mediante una alta rotación de la cartera.

Asesor de inversión: IRIGOYEN RAMIREZ, IGNACIO JOSE

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo

#### **Investigación y desarrollo**

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

#### **Información medioambiental**

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

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



005894447

**CLASE 8.ª**

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

**ORICALCO, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2021**

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:**

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.  
C/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID  
GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.  
EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA  
HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID



CLASE 8.ª



005894448

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

### Informe de Gestión

#### **Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.**

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

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

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



CLASE 8.ª



005894449

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Informe de gestión 2021**

---

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

#### **Situación de la IIC**

Con fecha 15 de noviembre de 2019 se registra el nuevo compartimento, ORICALCO, del fondo ALCALA MULTIGESTION, FI, con vocación inversora Global.

Su objetivo será rentabilizar la inversión a medio-largo plazo con un nivel de riesgo acorde a los activos en que se invierte, mediante una gestión activa y flexible.

Asesor de inversión: DRIEMUT, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

#### **Investigación y desarrollo**

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

#### **Información medioambiental**

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

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



**CLASE 8.ª**



005894450

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

**EI2 VALUE, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2021**

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:**

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.  
EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA  
HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID



CLASE 8.ª



005894451

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

### Informe de Gestión

#### **Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.**

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

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

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



**CLASE 8.ª**



005894452

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Informe de gestión 2021**

---

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

#### **Situación de la IIC**

Con fecha 24 de abril de 2020 se registra el nuevo compartimento, EI2 VALUE, del fondo ALCALA MULTIGESTION, FI, con vocación inversora de Renta variable Internacional.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe Total Return Net. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos e informativos.

Asesor de inversión: ESTUDIOS E INVERSIONES DOS S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

#### **Investigación y desarrollo**

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

#### **Información medioambiental**

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

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



CLASE 8.ª



005894453

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

**GREEN 21, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2021**

**Informe de Gestión**

**Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.**

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

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

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



CLASE 8.ª



005894454

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Informe de gestión 2021**

---

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

#### **Situación de la IIC**

Con fecha 08 de mayo de 2020 se registra el nuevo compartimento, GRREN 21, del fondo ALCALA MULTIGESTION, FI, con vocación inversora Global.

Asesor de inversión: 460 CONSULTORES SL

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable, excluyentes (no invierte en empresas que atenten contra la vida/dignidad humana) y valorativos (lucha contra pobreza/ desigualdad, fomento salud, bienestar, consumo responsable, protección medioambiente, derechos humanos/laborales)

En su proceso de inversión se promueven los factores ESG. Este enfoque consiste en invertir en tendencias donde se enclavan las empresas con las mejores prácticas ambientales, sociales o de gobernanza, excluyendo empresas que realizan negocios significativos en sectores controvertidos. Durante el periodo, en línea con la integración de dichos factores, se procedió a la inversión en American Waters Works, Aker Carbon Capture, Greenalia o NEL ASA, entre otras, que contribuyen directamente a que la transición energética se consiga más rápidamente. Asimismo, vendimos la posición en SAP reduciendo así nuestra exposición a Software, pues consideramos que puede haber un deterioro en el negocio por las inversiones necesarias para competir en la nube y ajustar así la cartera a las circunstancias esperadas en el mercado.

La proporción de inversiones utilizadas para lograr las características ESG del fondo fue del 64% sobre el patrimonio total del fondo en 2021.



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS DE DEUDA



005894455

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Informe de gestión 2021**

---

Los indicadores de sostenibilidad, entendidos en su forma más genérica, califican de la siguiente manera: Medio Ambiente 65/100, Social 51/100 y Gobernanza 64/100.

Las principales posiciones del fondo a cierre de 2021 eran:

Kingspan  
Schneider Electric  
Aker Carbon Capture  
Ipath Series B Carbon ETN  
Engie

Siendo Energía, Servicios Básicos y Construcción los sectores que más peso tenían en cartera con un peso de 17,88%, 12,11% y 7,83% respectivamente.

Durante 2021 el fondo superó a su índice de referencia pues el S&P Global Clean Energy EUR Total Return Index terminó con una rentabilidad del -17,59%, por el +2,22% del fondo. Este índice sirve al fondo como punto de referencia a la hora de promover los factores ESG. La metodología de composición de dicho índice se puede encontrar en la página web de S&P Global.

Este índice de referencia difiere del índice general de mercado MSCI World emitido por MSCI en cuanto a su aproximación a empresas de todo el mundo que están involucradas en industrias relacionadas con energía limpia, tanto de mercados emergentes como desarrollados, pues para formar para de este índice las compañías deben tener negocios relacionados con energía limpia.

En cuanto a los indicadores de sostenibilidad, el fondo calificó mejor que el índice de referencia en Medio Ambiente y Social.

La Gestora de este fondo, teniendo en cuenta su tamaño, naturaleza, escala de actividades y tipos de productos financieros ofrecidos, no toma actualmente en consideración las incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad, debido a la falta de un mayor grado de evolución y madurez de los datos y de la información necesaria en el mercado para su divulgación.

De conformidad con el Reglamento (UE) 2020/852, de 18 de junio de 2020, relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles, el principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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



005894456

**CLASE 8.ª**

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

### **Investigación y desarrollo**

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

### **Información medioambiental**

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



**CLASE 8.ª**



005894457

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

**CORNAMUSA, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2021**

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:**

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA:

GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO:

BANCO INVERISIS, S.A.

EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA  
HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID



CLASE 8.ª



005894458

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

### Informe de Gestión

#### **Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.**

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

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

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



**CLASE 8.ª**



005894459

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Informe de gestión 2021**

---

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

#### **Situación de la IIC**

Con fecha 30 de abril de 2021 se registra el nuevo compartimento, CORNAMUSA, del fondo ALCALA MULTIGESTION, FI, con vocación inversora Global.

El compartimento buscará aprovechar las oportunidades en los mercados financieros, de forma flexible y diversificada, con el objetivo de maximizar el ratio rentabilidad/riesgo.

Asesor de inversión: CORNAMUSA CAPITAL, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

#### **Investigación y desarrollo**

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

#### **Información medioambiental**

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

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



**CLASE 8.ª**



005894460

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

**SELECCIÓN ORICALCO, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION,  
FI**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2021**

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:**

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.  
EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA  
HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID



**CLASE 8.ª**



005894461

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

### Informe de Gestión

#### **Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.**

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

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

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



**CLASE 8.ª**



005894462

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Informe de gestión 2021**

---

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

#### **Situación de la IIC**

Con fecha 14 de mayo de 2021 se registra el nuevo compartimento, SELECCIÓN ORICALCO, del fondo ALCALA MULTIGESTION, FI, con vocación inversora Global.

El compartimento trata de rentabilizar la inversión a medio-largo plazo con un nivel de riesgo acorde a los activos en que se invierte, mediante una gestión activa y flexible.

Asesor de inversión: DRIEMUT, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

#### **Investigación y desarrollo**

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

#### **Información medioambiental**

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

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



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



005894463

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

**INFAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2021**

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:**

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: GLOBAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA  
HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID



CLASE 8.ª



005894464

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

### Informe de Gestión

#### **Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.**

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

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

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



**CLASE 8.ª**



005894465

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Informe de gestión 2021**

---

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

#### **Situación de la IIC**

Con fecha 14 de mayo de 2021 se registra el nuevo compartimento, INFAL, del fondo ALCALA MULTIGESTION, FI, con vocación inversora Global.

El compartimento trata de maximizar rentabilidad/riesgo a medio/largo plazo con volatilidad máxima inferior al 20% anual.

Asesor de inversión: GLOVERIA CAPITAL, EAF, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

#### **Investigación y desarrollo**

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

#### **Información medioambiental**

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

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



CLASE 8.ª



005894466

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

**SMART BOLSA MUNDIAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA  
MULTIGESTION, FI**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2021**

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:**

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.  
EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA  
HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID



CLASE 8.ª



005894467

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

### Informe de Gestión

#### **Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.**

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

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



005894468

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Informe de gestión 2021**

---

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

#### **Situación de la IIC**

Con fecha 28 de mayo de 2021 se registra el nuevo compartimento, SMART BOLSA MUNDIAL, del fondo ALCALA MULTIGESTION, FI, con vocación inversora Global.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World NR Euro Hedged (net return ) a efectos informativos y/o comparativos.

Asesor de inversión: VICENTE CASADEVALL, JUAN MANUEL. Registrado en la CNMV como EAF con el número 44. La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

**CLASES DE PARTICIPACIONES DISPONIBLES EN EL COMPARTIMENTO:** Existen distintas clases de participaciones que se diferencian por las comisiones que les son aplicables o por otros aspectos relativos a la comercialización.

CLASE A

CLASE B

#### **Investigación y desarrollo**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894469

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

### **Información medioambiental**

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Clase 8.ª de la Clasificación de Valores de la Comisión Nacional de los Mercados y de la Estadística



005894470

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

**ELBA GLOBAL ASSET ALLOCATION, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA  
MULTIGESTION, FI**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2021**

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:**

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DEL FONDO: FONDO DE FONDOS

GESTORA: GESALCALA, SGIIC S.A.U.

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: BANCO INVERISIS, S.A.

EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA  
HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



005894471

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

### Informe de Gestión

#### **Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.**

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

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

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



CLASE 8.ª



005894472

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Informe de gestión 2021**

---

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

#### **Situación de la IIC**

Con fecha 11 de junio de 2021 se registra el nuevo compartimento, ELBA GLOBAL ASSET ALLOCATION, del fondo ALCALA MULTIGESTION, FI, con vocación inversora Global.

El compartimento trata buscar una revalorización a largo plazo intentando optimizar la relación riesgo/rentabilidad.

Asesor de inversión: ELBA CONSULTING INTERMEDIATE. S. L

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

#### **Investigación y desarrollo**

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

#### **Información medioambiental**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894473

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

**EVEREA, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2021**

**Informe de Gestión**

**Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.**

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

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

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



**CLASE 8.ª**



005894474

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Informe de gestión 2021**

---

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

#### **Situación de la IIC**

Con fecha 25 de junio de 2021 se registra el nuevo compartimento, EVEREA, del fondo ALCALA MULTIGESTION, FI. Fondo de Retorno Absoluto.

Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable, excluyentes (no invierte en empresas que atenten contra la vida/dignidad humana) y valorativos (lucha contra pobreza/ desigualdad, fomento salud, bienestar, consumo responsable, protección medioambiente, derechos humanos/laborales)

En su proceso de inversión se promueven los factores ESG. Este enfoque consiste en invertir en tendencias donde se enclavan las empresas con las mejores prácticas ambientales, sociales o de gobernanza, excluyendo empresas que realizan negocios significativos en sectores controvertidos. Durante el periodo, en línea con la integración de dichos factores, se procedió a la inversión en Array Technologies que contribuye directamente a que la transición energética se consiga más rápidamente. El fondo comenzó su andadura durante el ejercicio 2021, año en el que se ha procedido a iniciar la formación de la cartera siguiendo los criterios descritos en el presente párrafo.

La proporción de inversiones utilizadas para lograr las características ESG del fondo fue del 63% sobre el patrimonio total del fondo en 2021.

Los indicadores de sostenibilidad, entendidos en su forma más genérica, califican de la siguiente manera: Medio Ambiente 66/100, Social 51/100 y Gobernanza 67/100.

Las principales posiciones del fondo a cierre de 2021 eran:

Vanguard S&P 500  
Invesco S&P 500



**CLASE 8.ª**



005894475

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Informe de gestión 2021**

---

Lyxor S&P 500  
SPDR S&P 500  
Ishares Core S&P 500

Siendo Tecnología, Financiero y Salud los sectores que más peso tenían en cartera con un peso de 27,89%, 12,61% y 9,80% respectivamente.

No se ha designado ningún índice como referencia para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo.

La Gestora de este fondo, teniendo en cuenta su tamaño, naturaleza, escala de actividades y tipos de productos financieros ofrecidos, no toma actualmente en consideración las incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad, debido a la falta de un mayor grado de evolución y madurez de los datos y de la información necesaria en el mercado para su divulgación.

De conformidad con el Reglamento (UE) 2020/852, de 18 de junio de 2020, relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles, el principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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

#### **Investigación y desarrollo**

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

#### **Información medioambiental**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005894476

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión 2021**

---

**GOOD MEGATRENDS SOLIDARIO, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA  
MULTIGESTION, FI**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2021**

**Informe de Gestión**

**Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.**

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

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

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



CLASE 8.ª



005894477

## Alcalá Multigestión, F.I.

### Informe de gestión 2021

---

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

#### Situación de la IIC

Con fecha 17 de diciembre de 2021 se registra el nuevo compartimento, GOOD MEGATRENDS SOLIDARIO, del fondo ALCALA MULTIGESTION, FI. Compartimento con categoría Fondo de Fondos. GLOBAL.

A 31 de diciembre, la cartera del compartimento no se encuentra constituida.

Asesor de inversión: CAPITAL AF, EAF, SA

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable, excluyentes (no invierte en empresas que atenten contra la vida/dignidad humana) y valorativos (lucha contra pobreza/ desigualdad, fomento salud, bienestar, consumo responsable, protección medioambiente, derechos humanos/laborales)

En su proceso de inversión se promueven los factores ESG. Este enfoque consiste en invertir en tendencias donde se enclavan las empresas con las mejores prácticas ambientales, sociales o de gobernanza, excluyendo empresas que realizan negocios significativos en sectores controvertidos. El fondo se constituyó a finales de 2021. De este modo, a cierre de ejercicio la cartera estaba todavía en formación sin ser todavía representativa.

La Gestora de este fondo, teniendo en cuenta su tamaño, naturaleza, escala de actividades y tipos de productos financieros ofrecidos, no toma actualmente en consideración las incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad, debido a la falta de un mayor grado de evolución y madurez de los datos y de la información necesaria en el mercado para su divulgación.



**CLASE 8.ª**



005894478

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

### **Informe de gestión 2021**

---

De conformidad con el Reglamento (UE) 2020/852, de 18 de junio de 2020, relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles, el principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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

#### **Investigación y desarrollo**

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

#### **Información medioambiental**

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

## Alcalá Multigestión, F.I.

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 25 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

| <u>Ejemplar</u>  | <u>Documento</u>                      | <u>Número de folios en papel timbrado</u>                |
|------------------|---------------------------------------|--|
| Primer ejemplar  | Cuentas anuales<br>Informe de gestión | Del 005894103 al 005894252<br>Del 005894253 al 005894290 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales<br>Informe de gestión | Del 005894291 al 005894440<br>Del 005894441 al 005894478 |
| Tercer ejemplar  | Cuentas anuales<br>informe de gestión | Del 005894479 al 005894628<br>Del 005894629 al 005894666 |

#### FIRMANTES:



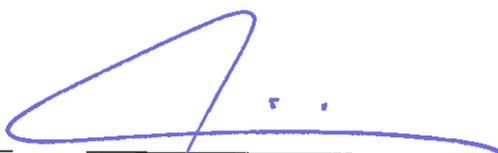
Eduard Galcerán Cerqueda  
Presidente



Sergi Martí Prats  
Consejero



Cristophe Canler  
Consejero



Álvaro Ximénez de Embún Monjardín  
Consejero