

## **Alcalá Multigestión, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

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 2020, 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 2020, 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****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Valoración de la cartera de inversiones financieras**

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 de Alcalá Multigestión, F.I. 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 2020.

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 del mismo.

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. 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, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

***Valoración de la cartera de inversiones***

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

---

Los administradores 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)

16 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/08104

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580332

## Alcalá Multigestión, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
<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>12 360 721,21</b>	<b>9 967 911,22</b>
Deudores	674 036,75	238 750,19
Cartera de inversiones financieras	10 758 443,74	7 611 077,34
Cartera interior	2 983 368,58	3 437 119,56
Valores representativos de deuda	590 319,33	1 233 523,17
Instrumentos de patrimonio	1 201 588,47	1 902 476,19
Instituciones de Inversión Colectiva	1 191 460,78	299 990,2
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 130,00
Otros	-	-
Cartera exterior	7 773 268,87	4 166 894,79
Valores representativos de deuda	670 288,54	1 405 646,39
Instrumentos de patrimonio	6 138 354,30	2 548 436,36
Instituciones de Inversión Colectiva	300 230,84	212 812,04
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	664 395,19	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 806,29	7 062,99
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	928 240,72	2 118 083,69
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>12 360 721,21</b>	<b>9 967 911,22</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580333

## Alcalá Multigestión, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>11 198 439,57</b>	<b>9 000 325,52</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	11 198 439,57	9 000 325,52
Capital	-	-
Partícipes	12 264 801,21	8 421 106,68
Prima de emisión	-	-
Reservas	178 425,17	178 425,17
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 244 786,81)	400 793,67
(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>1 162 281,64</b>	<b>967 585,70</b>
Provisiones a corto plazo	1 404,86	-
Deudas a corto plazo	1 124 829,19	80 031,50
Acreedores	36 047,59	878 460,86
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	9 093,34
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>12 360 721,21</b>	<b>9 967 911,22</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>8 030 388,71</b>	<b>4 809 055,66</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	6 543 811,42	951 700,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 486 577,29	3 857 355,66
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>267 396,88</b>	<b>365 510,11</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	267 396,88	365 510,11
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>8 297 785,59</b>	<b>5 174 565,77</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESPAÑA



002580334

## Alcalá Multigestión, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	76,80	611,85
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(295 222,27)</u>	<u>(66 981,67)</u>
Comisión de gestión	(267 456,32)	(52 750,01)
Comisión de depositario	(1 235,39)	(754,75)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(26 530,56)	(13 476,91)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(295 145,47)</b>	<b>(66 369,82)</b>
Ingresos financieros	59 965,42	35 941,65
Gastos financieros	(5 218,68)	(538,41)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(1 642 646,79)</u>	<u>(446 618,50)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(72 643,28)	98 959,3
Por operaciones de la cartera exterior	612 473,56	240 093,08
Por operaciones con derivados	(2 182 499,79)	107 566,12
Otros	22,72	-
Diferencias de cambio	(25 797,34)	(3 250,09)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>679 810,11</u>	<u>(8 550,78)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(301 360,92)	(1 707,24)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 202 027,70	(42 118,24)
Resultados por operaciones con derivados	(220 856,67)	35 274,7
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(933 887,28)</b>	<b>470 220,87</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(1 229 032,75)</b>	<b>403 851,05</b>
Impuesto sobre beneficios	(15 754,06)	3 057,38
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(1 244 786,81)</b>	<b>400 793,67</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2020



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580335

## Alcalá Multigestión Ahorro, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

ACTIVO	2020	2019
<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>1 578 423,76</b>	<b>3 462 231,82</b>
Deudores	6 545,38	10 679,01
Cartera de inversiones financieras	1 232 903,82	2 754 037,17
Cartera interior	296 583,09	673 971,10
Valores representativos de deuda	243 670,49	393 686,85
Instrumentos de patrimonio	52 912,60	280 284,25
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	934 509,67	2 072 992,67
Valores representativos de deuda	670 288,54	1 405 646,39
Instrumentos de patrimonio	168 412,07	454 534,24
Instituciones de Inversión Colectiva	95 809,06	212 812,04
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 811,06	7 073,40
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	338 974,56	697 515,64
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 578 423,76</b>	<b>3 462 231,82</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002580336

## Alcalá Multigestión Ahorro, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>1 575 309,03</b>	<b>3 453 986,02</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 575 309,03	3 453 986,02
Capital	-	-
Partícipes	1 452 077,01	3 176 088,77
Prima de emisión	-	-
Reservas	178 425,17	178 425,17
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(55 193,15)	99 472,08
(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>3 114,73</b>	<b>8 245,80</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 114,73	8 245,80
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1 578 423,76</b>	<b>3 462 231,82</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</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>	<b>365 510,11</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	365 510,11
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>266 037,43</b>	<b>365 510,11</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



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



002580337

## Alcalá Multigestión Ahorro, F.I. (Compartimento)

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	76,80	611,85
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(21 862,47)	(45 441,91)
Comisión de gestión	(15 943,87)	(35 485,29)
Comisión de depositario	-	(631,10)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	283,75	-
Otros	(5 634,85)	(9 325,52)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(21 785,67)</b>	<b>(44 830,06)</b>
Ingresos financieros	10 843,05	31 272,56
Gastos financieros	(1 042,31)	(109,41)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(53 909,03)	133 491,47
Por operaciones de la cartera interior	(8 022,86)	13 129,29
Por operaciones de la cartera exterior	(45 886,17)	120 362,18
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 251,11)	(269,12)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	14 951,92	(20 083,36)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(5 790,62)	(1 707,24)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	20 742,54	(18 376,12)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(33 407,48)</b>	<b>144 302,14</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(55 193,15)</b>	<b>99 472,08</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(55 193,15)</b>	<b>99 472,08</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TÍTULOS DE VALORES DE INVERSIÓN



002580338

## Alcalá Multigestión GARP, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2020  
(Expresada en euros)

ACTIVO	2020	2019
<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>6 510 799,91</b>	<b>6 445 843,25</b>
Deudores	606 446,50	228 057,59
Cartera de inversiones financieras	5 731 526,04	4 817 056,42
Cartera interior	1 644 851,16	2 723 164,21
Valores representativos de deuda	-	799 852,07
Instrumentos de patrimonio	1 108 152,11	1 622 191,94
Instituciones de Inversión Colectiva	536 699,05	299 990,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 130,00
Otros	-	-
Cartera exterior	4 086 674,88	2 093 902,12
Valores representativos de deuda	-	2 093 902,12
Instrumentos de patrimonio	3 769 515,40	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	317 159,48	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	9,91
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	172 827,37	1 400 729,24
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6 510 799,91</b>	<b>6 445 843,25</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580339

## Alcalá Multigestión GARP, F.I. (Compartimento)

### Balance al 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>5 873 992,44</b>	<b>5 487 698,77</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 873 992,44	5 487 698,77
Capital	-	-
Partícipes	8 622 710,10	5 185 017,91
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 748 717,66)	302 680,86
(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>636 807,47</b>	<b>8 245,80</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	629 730,11	-
Acreedores	7 077,36	8 245,80
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>6 510 799,91</b>	<b>3 462 231,82</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>5 255 925,72</b>	<b>4 809 055,66</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 852 310,00	951 700,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	403 615,72	3 857 355,66
<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>5 255 925,72</b>	<b>4 809 055,66</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002580340

## Alcalá Multigestión GARP, F.I. (Compartimento)

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(110 391,49)	(20 206,77)
Comisión de gestión	(100 585,63)	(17 164,18)
Comisión de depositario	(716,35)	(122,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 089,51)	(2 920,32)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(110 391,49)</b>	<b>(20 206,77)</b>
Ingresos financieros	43 028,58	4 669,09
Gastos financieros	(2 321,83)	402,72
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(2 795 800,34)	313 127,03
Por operaciones de la cartera interior	(174 091,31)	85 830,01
Por operaciones de la cartera exterior	(363 342,35)	119 730,90
Por operaciones con derivados	(2 258 389,40)	107 566,12
Otros	22,72	-
Diferencias de cambio	(13 410,66)	(2 980,97)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	130 178,08	11 532,58
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(303 081,27)	(23 742,12)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	695 551,98	35 274,70
Resultados por operaciones con derivados	(262 292,63)	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(2 638 326,17)</b>	<b>325 945,01</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(2 748 717,66)</b>	<b>305 738,24</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(3 057,38)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(2 748 717,66)</b>	<b>302 680,86</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2020.



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



002580341

**Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I. (Compartimento)**

**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</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>2 833 520,00</b>	<b>59 836,15</b>
Deudores	60 750,52	13,59
Cartera de inversiones financieras	2 468 004,80	39 983,75
Cartera interior	145 217,58	39 984,25
Valores representativos de deuda		39 984,25
Instrumentos de patrimonio	40 523,76	-
Instituciones de Inversión Colectiva	104 693,82	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 322 787,22	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 975 551,51	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	347 235,71	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	(0,50)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	304 764,68	19 838,81
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2 833 520,00</b>	<b>59 836,15</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002580342

## Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>2 321 058,46</b>	<b>(58 640,73)</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 321 058,46	(58 640,73)
Capital	-	-
Partícipes	-	-
Prima de emisión	899 060,54	60 000,00
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	-	-
(Dividendo a cuenta)	1 421 997,92	(1 359,27)
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>512 461,54</b>	<b>1 195,42</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	492 482,34	-
Pasivos financieros	19 979,20	1 195,42
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2 833 520,00</b>	<b>59 836,15</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>2 774 462,99</b>	
Compromisos por operaciones largas de derivados	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>2 775 822,44</b>	

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002580343

## Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I. (Compartimento)

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(147 998,06)	(20 206,77)
Comisión de gestión	(142 860,34)	(17 164,18)
Comisión de depositario	(177,00)	(122,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 960,72)	(2 920,32)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(147 998,06)</b>	<b>(20 206,77)</b>
Ingresos financieros	6 092,18	4 669,09
Gastos financieros	(1 210,22)	402,72
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 059 017,52	313 127,03
Por operaciones de la cartera interior	12 574,29	85 830,01
Por operaciones de la cartera exterior	970 553,62	119 730,90
Por operaciones con derivados	75 889,61	107 566,12
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(6 806,19)	(2 980,97)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	527 266,31	11 532,58
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	7 510,97	(23 742,12)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	478 319,38	35 274,70
Resultados por operaciones con derivados	41 435,96	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 584 359,60</b>	<b>325 945,01</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 436 361,54</b>	<b>305 738,24</b>
Impuesto sobre beneficios	(14 363,62)	(3 057,38)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 421 997,92</b>	<b>302 680,86</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580344

## Alcalá Multigestión EI2 VALUE, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

ACTIVO	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>746 316,92</b>
Deudores	294,35
Cartera de inversiones financieras	698 764,92
Cartera interior	550 067,91
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	550 067,91
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	148 697,01
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	148 697,01
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	47 257,65
<b>TOTAL ACTIVO</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 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580345

## Alcalá Multigestión EI2 VALUE, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>740 964,86</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	740 694,86
Capital	-
Partícipes	617 705,57
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	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>5 352,06</b>
Provisiones a corto plazo	1 245,04
Deudas a corto plazo	1 433,83
Acreedores	2 673,19
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>746 316,92</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</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>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580346

## Alcalá Multigestión EI2 VALUE, F.I. (Compartimento)

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(9 097,68)
Comisión de gestión	(5 344,03)
Comisión de depositario	(37,95)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(3 715,70)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(9 097,68)</b>
Ingresos financieros	-
Gastos financieros	(185,59)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	127 703,18
Por operaciones de la cartera interior	96 896,60
Por operaciones de la cartera exterior	30 806,58
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(1 329,38)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	7 413,80
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7 413,80
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>133 602,01</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>124 504,33</b>
Impuesto sobre beneficios	(1 245,04)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</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 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580347

## Alcalá Multigestión GREEN 21, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

ACTIVO	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>631 661,72</b>
Deudores	-
Cartera de inversiones financieras	577 245,26
Cartera interior	296 648,84
Valores representativos de deuda	296 648,84
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	280 600,09
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	224 875,32
Instituciones de Inversión Colectiva	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	54 416,46
<b>TOTAL ACTIVO</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 2020.



CLASE 8.ª



002580348

## Alcalá Multigestión GREEN 21, F.I. (Compartimento)

### Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>627 642,51</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	627 642,51
Capital	-
Partícipes	613 247,99
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	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>4 019,21</b>
Provisiones a corto plazo	145,40
Deudas a corto plazo	1 182,91
Acreedores	2 690,90
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>631 661,72</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</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>	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580349

**Alcalá Multigestión, GREEN 21, F.I. (Compartimento)**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(5 348,10)
Comisión de gestión	(2 708,24)
Comisión de depositario	(20,13)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(2 619,73)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(5 348,10)</b>
Ingresos financieros	-
Gastos financieros	(453,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	20 341,88
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	20 341,88
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>19 888,02</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>14 539,92</b>
Impuesto sobre beneficios	(145,40)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</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 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580350

## Alcalá Multigestión, BENWAR GLOBAL, F.I. (Compartimento)

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

ACTIVO	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>59 998,90</b>
Deudores	-
Cartera de inversiones financieras	49 998,90
Cartera interior	50 000,00
Valores representativos de deuda	50 000,00
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	(1,10)
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	(1,10)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	10 000,00
<b>TOTAL ACTIVO</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 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580351

## Alcalá Multigestión, BENWAR GLOBAL, F.I. (Compartimento)

### Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>59 472,27</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	59 472,27
Capital	-
Partícipes	60 000,00
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(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>526,63</b>
Provisiones a corto plazo	14,42
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	512,21
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>59 998,90</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</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>	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580352

## Alcalá Multigestión, BENWAR GLOBAL, F.I. (Compartimento)

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(524,47)
Comisión de gestión	(14,21)
Comisión de depositario	(0,21)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(510,05)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(524,47)</b>
Ingresos financieros	1,61
Gastos financieros	(4,87)
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>(3,26)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(527,73)</b>
Impuesto sobre beneficios	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</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 2020.

Alcalá Multigestión, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

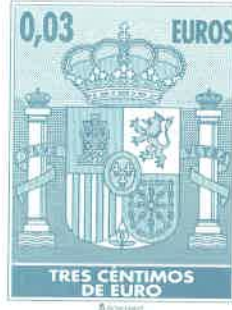
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 244 786,81)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(1 244 786,81)</b>

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	6 906 773,54	-	-	-	-	-	6 906 773,54
Reembolsos	(3 463 872,68)	-	-	-	-	-	(3 463 872,68)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<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>12 246 801,21</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580353

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2020.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

## A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	400 793,67
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>400 793,67</b>

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>5 056 904,83</b>	<b>178 425,17</b>	-	<b>(194 644,67)</b>	-	-	<b>5 040 685,34</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>5 056 904,83</b>	<b>178 425,17</b>	-	<b>(194 644,67)</b>	-	-	<b>5 040 685,34</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	400 793,67	-	-	400 793,67
Aplicación del resultado del ejercicio	(194 644,67)	-	-	194 644,67	-	-	-
Operaciones con participes	3 558 846,52	-	-	-	-	-	3 558 846,52
Suscripciones	5 407 709,52	-	-	-	-	-	5 407 709,52
Reembolsos	(1 848 863,00)	-	-	-	-	-	(1 848 863,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>8 421 106,68</b>	<b>178 425,17</b>	-	<b>400 793,67</b>	-	-	<b>9 000 325,52</b>

CLASE 8.<sup>a</sup>

002580354

## Alcalá Multigestión Ahorro, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2020

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3 176 088,77</b>	<b>178 425,17</b>	-	<b>99 472,08</b>	-	-	<b>3 453 986,02</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>3 176 088,77</b>	<b>178 425,17</b>	-	<b>99 472,08</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	(1 823 483,84)	-	-	-	-	-	(1 823 483,84)
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>(55 193,15)</b>	-	-	<b>1 575 309,03</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580355

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2020.

Alcalá Multigestión Ahorro, F.I. (Compartimento)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019	
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	99 472,08
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>99 472,08</b>

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>5 056 904,83</b>	<b>178 425,17</b>	-	<b>(194 644,67)</b>	-	-	<b>5 040 685,33</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>5 056 904,83</b>	<b>178 425,17</b>	-	<b>(194 644,67)</b>	-	-	<b>5 040 685,33</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	99 472,08	-	-	99 472,08
Aplicación del resultado del ejercicio	(194 644,67)	-	-	194 644,67	-	-	-
Operaciones con participes	(1 686 161,39)	-	-	-	-	-	(1 686 161,39)
Suscripciones	162 691,61	-	-	-	-	-	162 691,61
Reembolsos	(1 848 853,00)	-	-	-	-	-	(1 848 853,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3 176 088,77</b>	<b>178 425,17</b>	-	<b>99 472,08</b>	-	-	<b>3 453 986,02</b>



002580356

## Alcalá Multifigestión GARP, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2020

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>5 185 017,91</b>	-	-	<b>302 680,86</b>	-	-	<b>5 487 698,77</b>
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	3 135 011,33	-	-	-	-	-	3 135 011,33
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.<sup>a</sup>  
REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



002580357

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2020.

**Alcalá Multigestión GARP, F.I. (Compartimento)**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019	
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	302 680,86
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>302 680,86</b>

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	302 680,86	-	-	302 680,86
Operaciones con partícipes	5 185 017,91	-	-	-	-	-	5 185 017,91
Suscripciones	5 185 017,91	-	-	-	-	-	5 185 017,91
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>5 185 017,91</b>	-	-	<b>302 680,86</b>	-	-	<b>5 487 698,77</b>



CLASE 8.ª



002580358

## Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2020

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 421 997,92
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>1 421 997,92</b>

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	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 participes	840 419,81	-	-	-	-	-	840 419,81
Suscripciones	1 496 329,69	-	-	-	-	-	1 496 329,69
Reembolsos	(655 909,88)	-	-	-	-	-	(655 909,88)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<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>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580359

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2020.

Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I. (Compartimento)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 359,27)
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>(1 359,27)</b>

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(1 359,27)	-	-	(1 359,27)
Operaciones con participes	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Suscripciones	60 000,00	-	-	-	-	-	60 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>60 000,00</b>	-	-	<b>(1 359,27)</b>	-	-	<b>58 640,73</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580360

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2020.

## Alcalá Multigestión E12 VALUE F.I. (Compartimento)

### 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	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	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>123 259,29</b>

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos 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
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	617 705,57	-	-	-	-	-	617 705,57
Suscripciones	800 821,20	-	-	-	-	-	800 821,20
Reembolsos	(183 115,63)	-	-	-	-	-	(183 115,63)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>617 705,57</b>	-	-	<b>123 259,29</b>	-	-	<b>740 964,86</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580361

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2020.

**Alcalá Multigestión, GREEN 21, F.I. (Compartimento)**

**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	14.394,52
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>14.394,52</b>

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos 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 partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Remanente de fusión	-	-	-	-	-	613.247,99	613.247,99
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	-	-	-	<b>14.394,52</b>	-	-	<b>627.642,51</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580362

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2020.

Alcalá Multigestión, BENWAR GLOBAL, F.I. (Compartimento)

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(527,73)
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** **(527,73)**

	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	-	-	-	(527,73)	-	-	(527,73)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Remanente de fusión	-	-	-	-	-	60 000,00	60 000,00
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	-	-	-	<b>(527,73)</b>	-	-	<b>59 472,27</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580363

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580364

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

---

**1. Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

Alcalá Ahorro, 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>

REGISTRO DE INVERSIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN



002580365

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

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:

Compartimento	Categoría
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

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.
- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580366

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

---

- 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 pignorararse 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.<sup>a</sup>



002580367

## Alcalá Multigestión, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(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 2020, las comisiones de gestión sobre patrimonio y sobre los rendimientos obtenidos fueron los siguientes:

	<u>Comisión gestión</u>
Alcalá Multigestión Ahorro, F.I. Comisión de gestión sobre patrimonio	0,90%
Alcalá Multigestión GARP, F.I. Comisión de gestión sobre patrimonio	2,25%
Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I. Comisión de gestión sobre patrimonio	1,35%
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%
Alcalá Multigestión EI2 VALUE, F.I. Comisión de gestión sobre patrimonio:	2,25%
Alcalá Multigestión GREEN 21, F.I. Comisión de gestión sobre patrimonio:	2,25%
Alcalá Multigestión BENWAR GLOBAL, F.I. Comisión de gestión sobre patrimonio:	1,25%
Comisión de gestión sobre resultados:	5,00%

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 2020 y 2019, la comisión de depósito la totalidad de compartimentos ha sido del 0,016% para ambos ejercicios.

En los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 el Fondo ha recibido 611,85 euros en el compartimento Alcalá Multigestión Ahorro 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, (204,66 al 31 de diciembre de 2019)



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580368

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción, que a lo largo de los ejercicios 2020 y 2019 para los compartimentos que integran el fondo ha ascendido a los siguientes importes:

Compartimento	Importe mínimo de suscripción
Alcalá Multigestión Ahorro, F.I.	6 euros
Alcalá Multigestión GARP, F.I.	10 euros
Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I.	10 euros
Alcalá Multigestión EI2 VALUE, F.I.	10 euros
Alcalá Multigestión GREEN 21, F.I.	10 euros
Alcalá Multigestión BENWAR GLOBAL, F.I.	10 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DEL TESTAMENTO



002580369

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

---

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá 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 poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.

**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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580370

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580371

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

---

**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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002580372

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

---

#### 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580373

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

---

- 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.
- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580374

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ALCALÁ MULTIGESTIÓN



002580375

## Alcalá Multigestión, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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

#### i) Moneda extranjera

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
C. N. M. V.



002580376

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

---

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 "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo y de sus compartimentos.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580377

## Alcalá Multigestión, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.

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 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Operaciones pendientes de liquidar	659 962,49	228 424,28
Administraciones Públicas deudoras	14 074,26	10 325,91
	<u>674 036,75</u>	<u>238 750,19</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580378

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

El detalle de los deudores a 31 de diciembre de 2020 de los compartimentos del Fondo Alcalá Multigestión, F.I., se desglosan tal y como sigue;

	Alcalá Multigestión Ahorro, F.I.	Alcalá Multigestión GARP, F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I.
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>
	Alcalá Multigestión EI2 Value, F.I.	Alcalá Multigestión Green, 21 F.I.	Alcalá Multigestión Benwar Global, F.I.
Operaciones pendientes de liquidar	-	-	-
Administraciones Públicas deudoras	294,35	-	-
	<b>294,35</b>	-	-

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 se desglosa tal y como sigue:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.
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>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580379

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

	Alcalá Multigestión EI2 Value F.I.	Alcalá Multigestión Green 21 F.I.	Alcalá Multigestión Benwar Global F.I.
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>

El detalle de los deudores a 31 de diciembre de 2019 de los compartimentos Alcalá Multigestión Ahorro, F.I., Alcalá Multigestión GARP, F.I., y Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I., se desglosa tal y como sigue:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.
Operaciones pendientes de liquidar	1 326,13	227 098,15	-
Administraciones Públicas deudoras	9 352,8 8	959,44	13,59
	<b>10 679,01</b>	<b>228 057,59</b>	<b>13,59</b>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" a 31 de diciembre de 2019 de los compartimentos Alcalá Multigestión Ahorro, F.I., Alcalá Multigestión GARP, F.I., y Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I., se desglosa tal y como sigue:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	5 086,98	959,44	13,59
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	4 265,90	-	-
	<b>9 352,88</b>	<b>959,44</b>	<b>13,59</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580380

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	3 070,97	0,04
Operaciones pendientes de liquidar	32 976,72	871 771,40
Otros	-	6 689,42
	<u>36 047,59</u>	<u>878 460,86</u>

El detalle de los acreedores a 31 de diciembre de 2020 de los compartimentos del Fondo Alcalá Multigestión F.I., se desglosan tal y como sigue:

	Alcalá Multigestión Ahorro, F.I.	Alcalá Multigestión GARP, F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I.
Administraciones Públicas acreedoras	-	3 057,38	13,59
Operaciones pendientes de liquidar	3 114,73	4 019,98	19 965,61
	<u>3 114,73</u>	<u>7 077,36</u>	<u>19 979,20</u>
	Alcalá Multigestión E12 Value, F.I.	Alcalá Multigestión Green 21, F.I.	Alcalá Multigestión Benwar Global, F.I.
Administraciones Públicas acreedoras	-	-	-
Operaciones pendientes de liquidar	2 673,19	2 690,90	512,21
	<u>2 673,19</u>	<u>2 690,90</u>	<u>512,21</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580381

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 se desglosa tal y como sigue:

	Alcalá Multigestión Ahorro, F.I.	Alcalá Multigestión GARP, F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I.
Impuesto sobre beneficios a pagar de ejercicios anteriores	-	3 057,38	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	-	13,59
	-	3 057,38	13,59

	Alcalá Multigestión E12 Value, F.I.	Alcalá Multigestión Green 21, F.I.	Alcalá Multigestión Benwar Global, F.I.
Impuesto sobre beneficios a pagar de ejercicios anteriores	-	-	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	-	-
	-	-	-

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" a 31 de diciembre de 2019 de los compartimentos Alcalá Multigestión Ahorro, F.I., Alcalá Multigestión GARP, F.I., y Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I., se desglosa tal y como sigue:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	-	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	0,04	-	-
	0,04	-	-

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REGISTRO DE MARCAS DE LA PATENTE DE MARCAS



002580382

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
 (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 2020 y 2019, se desglosa tal y como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cartera interior</b>	<b>2 983 368,58</b>	<b>3 437 119,56</b>
Valores representativos de deuda	590 319,33	1 233 523,17
Instrumentos de patrimonio	1 201 588,47	1 902 476,19
Instituciones de Inversión Colectiva	1 191 460,78	299 990,20
Derivados	-	1 130,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>7 773 268,87</b>	<b>4 166 894,79</b>
Valores representativos de deuda	670 288,54	1 405 646,39
Instrumentos de patrimonio	6 138 354,30	2 548 436,36
Instituciones de inversión colectiva	300 230,84	212 812,04
Derivados	664 395,19	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>1 806,29</b>	<b>7 062,99</b>
	<b>10 758 443,74</b>	<b>7 611 077,34</b>

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 2020 se desglosa tal y como sigue:

	<b>Alcalá Multigestión Ahorro, F.I.</b>	<b>Alcalá Multigestión GARP, F.I.</b>	<b>Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I.</b>
<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.<sup>a</sup>



002580383

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

	<b>Alcalá Multigestión EI2 Value, F.I.</b>	<b>Alcalá Multigestión Green, 21 F.I.</b>	<b>Alcalá Multigestión Benwar Global, F.I.</b>
<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>

El detalle de la cartera de inversiones financieras de los compartimentos Alcalá Multigestión Ahorro, F.I., Alcalá Multigestión GARP, F.I., y Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I., por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 se desglosa tal y como sigue:

	<b>Alcalá Multigestión Ahorro F.I.</b>	<b>Alcalá Multigestión GARP F.I.</b>	<b>Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.</b>
<b>Cartera interior</b>	<b>673.971,10</b>	<b>2.723.164,21</b>	<b>39.984,25</b>
Valores representativos de deuda	393.686,85	799.852,07	39.984,25
Instrumentos de patrimonio	280.284,25	1.622.191,94	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	299.990,20	-
Derivados	-	1.130,00	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>2.072.992,67</b>	<b>2.093.902,12</b>	<b>-</b>
Valores representativos de deuda	1.405.646,39	2.093.902,12	-
Instrumentos de patrimonio	454.534,24	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	212.812,04	-	-
Derivados	-	-	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>7.073,40</b>	<b>(9,91)</b>	<b>(0,50)</b>
	<b>2.754.037,17</b>	<b>4.817.056,42</b>	<b>39.983,75</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580384

## Alcalá Multigestión, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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 2020 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 Alcalá Multigestión Ahorro, F.I. Alcalá Multigestión GARP, F.I. y Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I. al 31 de diciembre de 2019.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020, las posiciones mantenidas por 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

De acuerdo con el artículo 71 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ninguna Sociedad podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado. Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento Alcalá Multigestión ORICALCO F.I., mantenía un endeudamiento del 10,48% de su patrimonio. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dicho incumplimiento se encuentra dentro de los plazos de regularización legales.

## 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	222 863,25	367 070,17
Cuentas en divisa	376 162,57	182 823,23
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	329 214,90	1 568 190,32
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-
	<b>928 240,72</b>	<b>2 118 083,72</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



002580386

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

El detalle de las posiciones de tesorería de los compartimentos Alcalá Multigestión Ahorro, F.I., Alcalá Multigestión GARP F.I. y Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I., al 31 de diciembre de 2019 se desglosa tal y como sigue:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>49.325,35</b>	<b>490.729,24</b>	<b>9.838,81</b>
Cuentas en euros	47.757,35	309.474,01	9.838,81
Cuentas en divisa	1.568,00	181.255,23	-
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>648.190,32</b>	<b>910.000,00</b>	<b>10.000,00</b>
Otras cuentas de tesorería en euros	648.190,32	910.000,00	10.000,00
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-	-
	<b>697.515,67</b>	<b>1.400.729,24</b>	<b>19.838,81</b>

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019 han sido remuneradas a tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en Banco Alcalá, S.A. la cual es remunerada a tipos de interés de mercado.



002580387

CLASE 8.<sup>a</sup>**Alcalá Multigestión, F.I.****Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)**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.

El movimiento que se ha producido en epígrafe de "Fondos Propios" durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se desglosa tal y como sigue:

	Alcalá Multigestión Ahorro, F.I.	Alcalá Multigestión GARP, F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO, FI	Alcalá Multigestión EI2 Value, F.I.	Alcalá Multigestión Green 21, F.I.	Alcalá Multigestión Benwar Global, FI
<b>Participes:</b>						
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3 176 088,77</b>	<b>5 185 017,91</b>	<b>60 000,00</b>	-	-	-
Participaciones suscritas y desembolsadas	74 993,65	3 861 381,01	1 496 329,69	800 821,20	613 247,99	60 000,00
Participaciones reembolsadas	(1 898 477,49)	(726 369,68)	(655 909,88)	(183 115,63)	-	-
Aplicación del resultado neto del ejercicio anterior	99 472,08	302 680,86	(1 359,27)	-	-	-
Resultado neto del ejercicio 2020	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>1 452 077,01</b>	<b>8 622 710,10</b>	<b>899 060,54</b>	<b>617 705,57</b>	<b>613 247,99</b>	<b>60 000,00</b>

	Alcalá Multigestión Ahorro, F.I.	Alcalá Multigestión GARP, F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO, FI	Alcalá Multigestión EI2 Value, F.I.	Alcalá Multigestión Green 21, F.I.	Alcalá Multigestión Benwar Glob. FI
<b>Resultado neto del ejercicio</b>						
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>99 472,08</b>	<b>302 680,86</b>	<b>(1 359,27)</b>	-	-	-
Participaciones suscritas y desembolsadas	-	-	-	-	-	-
Participaciones reembolsadas	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado neto del ejercicio anterior	(99 472,08)	(302 680,86)	1 359,27	-	-	-
Resultado neto del ejercicio 2020	<b>(55 193,15)</b>	<b>(2 748 717,66)</b>	<b>1 421 997,92</b>	<b>123 259,29</b>	<b>14 394,52</b>	<b>(527,73)</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>(55 193,15)</b>	<b>(2 748 717,66)</b>	<b>1 421 997,92</b>	<b>123 259,29</b>	<b>14 394,52</b>	<b>(527,73)</b>



002580388

CLASE 8.<sup>a</sup>**Alcalá Multigestión, F.I.****Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

El movimiento que se ha producido en epígrafe de "Fondos Propios" durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 para los compartimentos Alcalá Multigestión Ahorro, F.I., Alcalá Multigestión GARP, F.I., y Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I., se desglosa tal y como sigue:

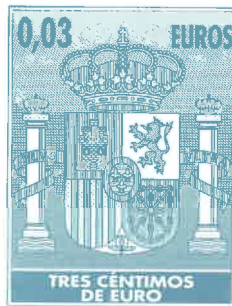
	Alcalá Multigestión Ahorro, F.I.	Alcalá Multigestión GARP, F.I. Participes	Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I.	Alcalá Multigestión Ei2 Value, F.I.	Alcalá Multigestión Green 21, F.I.	Alcalá Multigestión Benwar Global, F.I.
	Resultado neto del ejercicio					
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>5 056 904,83</b>	-	-	-	-	-
Participaciones suscritas y desembolsadas	162 691,61	5 185 017,91	60 000	-	-	-
Participaciones reembolsadas	(1 848 863,00)	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado neto del ejercicio anterior	(194 644,67)	-	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio 2019	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3 176 088,77</b>	<b>5 185 017,91</b>	<b>60 000</b>	-	-	-

El valor liquidativo de cada participación a 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Alcalá Multigestión Ahorro, F. I.	Alcalá Multigestión GARP, F. I.	Alcalá Multigestión ORICALCO, F. I.
Patrimonio atribuido a participes	1 575 309,03	5 873 992,44	899 060,54
Número de participaciones emitidas	153 000,53	1 206 755,94	35 804,88
Valor liquidativo por participación	10,30	4,87	25,11
Número de participes	102	35	36
	Alcalá Multigestión Ei2 Value, F. I.	Alcalá Multigestión Green 21, F. I.	Alcalá Multigestión Benwar Glob, F. I.
Patrimonio atribuido a participes	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 participes	19	20	1



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580389

## Alcalá Multigestión, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación a 31 de diciembre de 2019 para los compartimentos Alcalá Multigestión Ahorro F.I., Alcalá Multigestión GARP F.I., y Alcalá Multigestión ORICALCO F.I., se ha obtenido de la siguiente forma:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 453 986,02</u>	<u>5 487 698,77</u>	<u>58 640,73</u>
Número de participaciones emitidas	<u>325 864,18</u>	<u>511 966,78</u>	<u>6 000,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,60</u>	<u>10,72</u>	<u>9,77</u>
Número de partícipes	<u>129</u>	<u>32</u>	<u>1</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

El resultado de los ejercicios 2020 y 2019, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo y de sus compartimentos.

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	Tipo partícipes	% 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%

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**  
TRES CÉNTIMOS DE EURO



002580390

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

---

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

	2020
<b>Partícipes Alcalá Multigestión Benwar Global</b>	
Banco Alcalá S.A.	<u>100,00</u>
	<u>100,00</u>

Al cierre del ejercicio 2019, un partícipe persona física y un partícipe persona jurídica, poseían participaciones que representaban el 50,47% de la cifra de patrimonio de Alcalá Multigestión Ahorro, F.I. y el 100% de la cifra de patrimonio de Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I., respectivamente. Por lo que 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.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2019
<b>Accionistas</b>	
Banco Alcalá S.A.	<u>100,00</u>
	<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 2020 y 2019 de los diferentes compartimentos del fondo Alcalá Multigestión, F.I.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CÓDIGO DE BARRAS: 002580391



002580391

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

#### 10. Otras cuentas de orden

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

	Alcalá Multigestión Ahorro, F.I.	Alcalá Multigestión GAR,P F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I.
Pérdidas fiscales a compensar	266 037,43	-	1 359,45
	<u>266 037,43</u>	<u>-</u>	<u>1 359,45</u>
	Alcalá Multigestión E12 Value, F.I.	Alcalá Multigestión Green 21, F.I.	Alcalá Multigestión Benwar Glob, F.I.
Pérdidas fiscales a compensar	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Alcalá Multigestión Ahorro F.I.	Alcalá Multigestión GARP F.I.	Alcalá Multigestión ORICALCO F.I.
Pérdidas fiscales a compensar	365 510,11	-	-
	<u>365 510,11</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580392

## Alcalá Multigestión, F.I.

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

---

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 y sus compartimentos se hallan sujetos 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 desde su constitución.

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

#### 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 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, ascienden a 6 miles de euros, en ambos ejercicios.



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



002580393

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

---

### **13. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Alcalá Multigestión, F.I.

Anexo I. 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 Ahorro, F.I. (Compartimento)</b>						
<b>Cartera Interior</b>						
<b>Valores representativos de deuda</b>						
	EUR	243.670,49	(3,01)	243.667,48	-	ES00000012G91
<b>TOTALES</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</b>		<b>46.535,72</b>	<b>-</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>	
<b>Cartera Exterior</b>						
<b>Valores Representativos de Deuda</b>						
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 05/07/2022	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 15/01/2026f MWC	EUR	101.372,00	725,89	106.946,83	4.848,94	XS2156506854
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
	USD	65.284,28	362,56	62.559,28	(3.087,56)	US9128285X47
<b>TOTALES</b>		<b>667.037,17</b>	<b>1.814,07</b>	<b>672.102,61</b>	<b>3.251,37</b>	



CLASE 8.ª



002580394

Alcalá Multigestión, F.I.

Anexo I. 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 8ª



002580395

Alcalá Multigestión, F.I.

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

Alcalá Multigestión GARP, F.I. (Compartimento) Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Instrumentos de Patrimonio</b>						
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	196 205,51	-	177 114,08	-19 091,43	ES0176252718
OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	209 611,54	-	178 930,00	-30 681,54	ES0142090317
SACYR S.A. (C5 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 INCOME 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>	
<b>Cartera Exterior</b>						
<b>Instrumentos de Patrimonio</b>						
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



CLASE 8.ª



002580396

Alcalá Multigestión, F.I.

Anexo I. 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>						
TEEKAY TANKERS LTD - CL A(USD EN USA)	USD	76 089,83	-	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)	GB0009697037
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>-</b>	<b>3 769 515,40</b>	<b>(243 611,45)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580397

Alcalá Multigestión, F.I.

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

Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I. Cartera Interior	Instrumentos de Patrimonio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
	GRIFOLS CLASE B	EUR	40 097,00	-	40 523,76	426,76	ES0171996095
	<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>40 097,00</b>	<b>-</b>	<b>40 523,76</b>	<b>426,76</b>	
	Instituciones de Inversión Colectiva						
	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>92 546,29</b>	<b>-</b>	<b>104 693,82</b>	<b>12 147,53</b>	
	<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>132 643,29</b>	<b>-</b>	<b>145 217,58</b>	<b>12 574,29</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580398

Alcalá Multigestión, F.I.

Anexo I. 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>						
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	1 108,57	-	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	27 868,23	-	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
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
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



002580399

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Anexo I. 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>						
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>-</b>	<b>1 975 551,51</b>	<b>970 553,62</b>	



**CLASE 8.ª**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002580400

Alcalá Multigestión, F.I.

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

Alcalá Multigestión E12 VALUE, F.I. (Compartimento) Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>						
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>550.067,91</b>	<b>96.896,60</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>453.171,31</b>	-	<b>550.067,91</b>	<b>96.896,60</b>	
<b>Cartera Exterior</b>		<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>Instrumentos de Patrimonio</b>						
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>148.697,01</b>	<b>30.806,58</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>117.890,43</b>	-	<b>148.697,01</b>	<b>30.806,58</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580401

Alcalá Multigestión, F.I.

Anexo I. 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 F.I. 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>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>296 648,84</b>	<b>(3,67)</b>	<b>296 648,84</b>	<b>-</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>Instituciones de Inversión Colectiva</b>						
<b>Instiuciones de Inversión Colectiva</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 Instituciones de Inversión Colectiva</b>		<b>210 051,12</b>	<b>-</b>	<b>224 875,32</b>	<b>14 824,20</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>260 256,21</b>	<b>-</b>	<b>280 600,09</b>	<b>20 341,88</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580402

**Alcalá Multigestión, F.I.**

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

Alcalá Multigestión Benwar Global F.I. Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / 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>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>50 000,00</b>	<b>(1,01)</b>	<b>50 000,00</b>	<b>-</b>	



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA



002580403

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

Derivados	Alcalá Multigestión GARP, F.I. (Compartimento)	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>	

CLASE 8.<sup>a</sup>

Código de Clasificación



002580404

Alcalá Multigestión, F.I.

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

Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I. (Compartimento)	Divisa	Valoración inicial	Intereses razonable	Valor (Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Derivados</b>					
PUT 3780 E-MINI S&P500 4TH WEEK 22ENE21	USD	9.953,13	-	464.126,39	BBG00YG06QP6
PUT 3780 E-MINI S&P500 4TH WEEK 22ENE21	USD	14.989,82	-	618.835,18	BBG00YG06QP6
CALL 215 SALESFORCE 15ENE21 (CRM US)	USD	8.526,91	-	176.845,57	BBG00YM7FQV7
CALL 125 MODERNA 15ENE21 (MRNA US)	USD	1.383,18	-	51.256,82	BBG00TZ25MS9
CALL 42 CANADIAN SOLAR 15ENE21 (CSIQ US)	USD	17.249,09	-	68.672,33	BBG00YM7N241
CALL 210 MICROSTRATEGY 01/15/21 (MSTR US)	USD	19.216,47	-	35.416,14	BBG00XFRH4Z6
CALL 240 MICROSTRATEGY 15/01/21 (MSTR US)	USD	151.043,49	-	115.370,16	BBG00XFRH6K7
CALL 300 MICROSTRATEGY 15/01/21 (MSTR US)	USD	47.007,04	-	147.704,43	BBG00Y9NSJ03
CALL 115 NOVAVAX 15ENE21 (NVAX US)	USD	3.068,22	-	28.310,02	BBG00VQF3LG2
CALL 26 BLOOM ENERGY 15ENE21 (BE US)	USD	5.858,18	-	42.771,95	BBG00Y7MLKB9
CALL 120 APTIV PLC 15ENE21 (APTV US) S)	USD	26.361,82	-	295.239,27	BBG00M0ZN5R7
CALL 220 GENERAC HLDS 15ENE21 (GNRC US)	USD	26.809,32	-	451.059,99	BBG00Y804886
CALL 45 SUNNOVA ENERGY 15ENE21 (NOVA US)	USD	5.797,16	-	92.262,27	BBG00XYCRN21
CALL 45 SUNNOVA ENERGY 15ENE21 (NOVA US)	USD	5.797,16	-	30.771,75	BBG00XYCRN21
CALL 227,5 WAYFAIR INC 08ENE21 (W US)	USD	7.160,00	-	77.910,36	BBG00YC2D9V9
CALL 227,5 WAYFAIR INC 08ENE21 (W US)	USD	7.160,00	-	77.910,36	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.ª



002580405

Alcalá Multigestión, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresada en euros)

Cartera Interior	Alcalá Multigestión Ahorro, F.I. (Compartimento)	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Valores representativos de deuda</b>							
	REPO BONO 1,60% VTO 30/04/2025	EUR	393 686,85	(4,88)	393 681,97	(4,88)	
<b>TOTALES</b>	<b>Valores representativos de deuda</b>		<b>393 686,85</b>	<b>(4,88)</b>	<b>393 681,97</b>	<b>(4,88)</b>	
<b>Instrumentos de patrimonio</b>							
	ACCIONA	EUR	13 996,42	-	13 413,40	-583,02	ES0125220311
	FERROVIAL, S A	EUR	18 281,30	-	28 615,17	10 333,87	ES0118900010
	IBERDROLA S A	EUR	11 465,75	-	17 598,06	6 132,31	ES0144580Y14
	INDITEX (ISIN ES0148396007)	EUR	13 412,01	-	17 454,75	4 042,74	ES0148396007
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	9 413,07	-	9 848,30	435,23	ES0105025003
	GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	24 733,93	-	19 965,50	-4 768,43	ES0105130001
	GRIFOLS CLASE A (ISIN ES0171996087)	EUR	18 570,75	-	24 263,96	5 693,21	ES0171996087
	EBRO FOODS	EUR	17 983,81	-	18 807,75	823,94	ES0112501012
	VISCOFAN	EUR	9 380,77	-	10 173,60	792,83	ES0184262212
	ENCE ENERGIA Y CELULOSA	EUR	24 997,52	-	17 964,65	-7 032,87	ES0130625512
	GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	37 587,40	-	40 592,71	3 005,31	ES0105223004
	LOGISTA -CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	66 061,78	-	61 586,40	-4 475,38	ES0105027009
<b>TOTALES</b>	<b>Instrumentos de patrimonio</b>		<b>265 884,51</b>	<b>-</b>	<b>280 284,25</b>	<b>14 399,74</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>			<b>659 571,36</b>	<b>(4,88)</b>	<b>673 966,22</b>	<b>(4,88)</b>	

Cartera Exterior	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Instrumentos de patrimonio</b>					
AMUNDI SA	EUR	26 026,02	-	27 680,40	FR0004125920
ENEL SPA	EUR	19 933,63	-	30 890,50	IT0003128367
DANONE	EUR	22 223,77	-	25 495,50	FR0000120644
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	EUR	30 736,30	-	33 915,42	GB00B24CGK77
SAP SE	EUR	17 919,44	-	19 732,48	DE0007164600
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	17 520,79	-	21 102,09	DE0006231004
BOOKING HOLDINGS INC	EUR	37 815,76	-	43 941,80	US09857L1089
APPLE INC	EUR	9 228,72	-	24 084,69	US0378331005
HEINEKEN NV	EUR	10 523,68	-	13 288,80	NL0000009165



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580406

Alcalá Multigestión, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	57 572,45	-	51 914,94	-5 657,51	BE0974293251
VIVENDI	EUR	40 558,82	-	51 226,88	10 668,06	FR0000127771
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	25 461,14	-	24 127,92	-1 333,22	DE0005557508
SMURFIT KAPPA GROUP PLC (MDO IRLANDA)	EUR	17 250,78	-	18 705,96	1 455,18	IE00B1RR8406
ETFS PHYSICAL GOLD (MDO MILAN, EUR)	EUR	41 501,97	-	42 177,52	675,55	JE00B1VS3770
MCDONALDS CORPORATION	EUR	25 592,29	-	26 249,34	657,05	US5801351017
<b>TOTALES Instrumentos de patrimonio</b>		<b>399 865,56</b>		<b>454 534,24</b>	<b>54 668,68</b>	
<b>Instituciones de inversión colectiva</b>						
LYXOR S&P 500 UCITS ETF DIST EUR	EUR	49 707,00	-	58 047,83	8 340,83	LU0496786574
ABERDEEN GLOBAL-JAPANESE EQTY-I2EUR	EUR	17 194,54	-	17 358,36	163,82	LU0946090205
ROBECO EMERGING CONSERV EQUITIES I EUR	EUR	66 987,57	-	71 927,43	4 939,86	LU0582530498
BGF WORLD MINING FUND D2 USD	EUR	27 636,83	-	30 232,17	2 595,34	LU0252968341
THREADNEEDLE UK SMALLER COMPANIES Z GBP	EUR	34 118,68	-	35 246,25	1 127,57	GB00B8SWL553
<b>TOTALES Instituciones de inversión colectiva</b>		<b>195 644,62</b>		<b>212 812,04</b>	<b>17 167,42</b>	
<b>TOTA Cartera Exterior</b>		<b>595 510,18</b>		<b>667 346,28</b>	<b>71 836,10</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580407

Alcalá Multigestión, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Alcalá Multigestión GARP, F.I. (Compartimento)</b>						
<b>Cartera Interior</b>						
<b>Valores representativos de deuda</b>						
REPO BONO 1,60% VTO 30/04/2025	EUR	799 852,07	(9,91)	799 842,16	(9,91)	ES000000126Z1
<b>TOTALES Valores representativos de deuda</b>		<b>799 852,07</b>	<b>(9,91)</b>	<b>799 842,16</b>	<b>(9,91)</b>	
<b>Instituciones de inversión colectiva</b>						
SOLVENTIS EOS SICAV	EUR	298 730,75	-	299 990,20	1 259,45	ES000000126Z1
<b>TOTALES Valores representativos de deuda</b>		<b>298 730,75</b>	<b>-</b>	<b>299 990,20</b>	<b>1 259,45</b>	
<b>Instrumentos de patrimonio</b>						
BBVA	EUR	99 506,13	-	99 660,00	153,87	ES0113211835
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	103 913,68	-	104 440,00	526,32	ES0113900J37
CAIXABANK S.A.	EUR	70 496,10	-	75 299,78	4 803,68	ES0140609019
UNICAJA BANCO	EUR	70 347,19	-	82 582,98	12 235,79	ES0180907000
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	157 800,69	-	164 777,04	6 976,35	ES0176252718
ACCIONA	EUR	139 416,60	-	141 450,40	2 033,80	ES0125220311
REPSOL S.A.	EUR	67 942,93	-	66 961,51	(981,42)	ES0173516115
DERECHOS REPSOL DICIEMBRE 2019	EUR	2 018,94	-	2 033,36	14,42	ES06735169F2
SACYR S.A. (C\$ NOMBRE 020813)	EUR	140 428,55	-	150 290,40	9 861,85	ES0182870214
INDRA SISTEMAS	EUR	70 341,52	-	74 456,52	4 115,00	ES0118594417
GRIFOLS CLASE A (ISIN ES0171996087)	EUR	69 645,75	-	80 712,24	11 066,49	ES0171996087
MAPFRE SA (ORDINARY)	EUR	83 383,40	-	82 600,00	(783,40)	ES0124244E34
TELEFONICA	EUR	100 070,59	-	99 632,00	(438,59)	ES0178430E18
PROMOTORA DE INFORMACIONES (PRISA)	EUR	70 113,91	-	80 125,92	10 012,01	ES0171743901
TECNICAS REUNIDAS	EUR	69 531,82	-	71 804,60	2 272,78	ES0178165017
TUBACEX SA	EUR	71 120,19	-	77 533,51	6 413,32	ES0132945017
ACERINOX	EUR	70 606,34	-	87 431,68	16 825,34	ES0132105018
LOGISTA -CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	80 937,05	-	80 400,00	(537,05)	ES0105027009
<b>TOTALES Instrumentos de patrimonio</b>		<b>1 537 621,38</b>	<b>-</b>	<b>1 622 191,94</b>	<b>84 570,56</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 636 204,20</b>	<b>(9,91)</b>	<b>2 722 024,30</b>	<b>85 820,10</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580408

Alcalá Multigestión, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Valores representativos de deuda</b>						
WIRECARD AG	EUR	70 047,01	-	62 887,50	(7 159,51)	DE0007472060
IMPERIAL BRANDS PLC (EX IMP TOBACCO0216)	GBP	70 415,29	-	74 424,81	4 009,52	GB0004544929
GALP ENERGIA, SGPS, SA	EUR	69 747,02	-	76 407,20	6 660,18	PTGAL0AM0009
EXXON MOBIL CORP COM STK	USD	63 719,37	-	63 826,58	107,21	US30231G1022
PETROFAC LTD	GBP	69 882,88	-	67 526,47	(2 356,41)	GB00B0H2K534
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	70 554,74	-	90 879,75	20 325,01	US25271C1027
TEEKAY CORP (USD EN USA)	USD	74 754,80	-	78 787,41	4 032,61	MHY8564W1030
GOLAR LNG LIMITED (USD EN USA)	USD	67 886,46	-	74 770,05	6 883,59	BMG9456A1009
CONSOL ENERGY INC	USD	89 533,27	-	90 899,32	1 366,05	US20854L1089
SIEMENS AG	EUR	70 275,63	-	82 044,16	11 768,53	DE0007236101
ASML HOLDING NV	EUR	69 791,49	-	80 428,50	10 637,01	NL0010273215
ATOS SE	EUR	70 215,43	-	77 961,68	7 746,25	FR0000051732
NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	70 006,26	-	76 733,93	6 727,67	DK0060534915
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	84 991,52	-	75 472,98	(9 518,54)	BE0974293251
ARYZTA AG	CHF	88 361,65	-	119 453,52	31 091,87	CH0043238366
PHAROL SGPS SA (EX PORTUGAL TELECOM)	EUR	70 759,88	-	65 037,31	(5 722,57)	PTPTC0AM0009
CAMECO CORPORATION (USD EN USA)	USD	70 415,43	-	67 743,78	(2 671,65)	CA13321L1085
RENAULT SA	EUR	91 449,99	-	82 883,70	(8 566,29)	FR0000131906
VALEO SA	EUR	71 412,22	-	70 484,04	(928,18)	FR0013176526
AKKA TECHNOLOGIES	EUR	70 175,19	-	78 469,00	8 293,81	FR0012435121
ELIS SA	EUR	70 878,01	-	78 865,50	7 987,49	FR0013176526
ARCELORMITTAL, SA (ESPAÑA) LU1598757687	EUR	70 089,44	-	71 258,44	1 169,00	LU1598757687
VALLOUREC SA	EUR	69 064,64	-	74 391,46	5 326,82	FR0000120354
FREEMPORT MCMORAN INC	USD	75 266,21	-	87 712,29	12 446,08	US35671D8570
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS (NOK)	NOK	69 939,96	-	66 990,19	(2 949,77)	NO0010196140
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	74 647,13	-	74 644,34	(2,79)	US7181721090
DSV PANALPINA A/S (DSV DC)	DKK	69 890,30	-	82 918,21	13 027,91	DK0060079531
<b>TOTALES Valores representativos de deuda</b>		<b>268 177,85</b>	<b>-</b>	<b>256 763,94</b>	<b>(11 413,91)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>268 177,85</b>	<b>-</b>	<b>257 893,94</b>	<b>(11 413,91)</b>	



002580409

CLASE 8.<sup>a</sup>

Alcalá Multigestión, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresada en euros)

Alcalá Multigestión ORICALCO, F.I. (Compartimento) Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Adquisición temporal de activos</b>						
REPO BONO 1,60% VTO 30/04/2025	EUR	40 000,00	(0,50)	39 984,25	-	ES0171996095
<b>TOTAL Adquisición temporal de activos</b>		<b>40 000,00</b>	<b>(0,50)</b>	<b>39 984,25</b>	-	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>40 000,00</b>	<b>(0,50)</b>	<b>39 984,25</b>	-	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580410

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresada en euros)

Alcalá Multigestión GARP, F.I. (Compartimento)						
Derivados						
FUT IBEX-35 INDEX 17ENE20 MEFF	EUR	-	1 130,00	1 130,00	US35671D8570	
<b>TOTALES Derivados</b>		-	<b>1 130,00</b>	<b>1 130,00</b>		
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>268 177,85</b>	<b>- 257 893,94</b>	<b>(10 283,91)</b>		



**CLASE 8.ª**



002580411



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580412

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

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

Durante el primer semestre de 2020 se produjo un cisne negro. Además, en este caso fue absolutamente repentino y en forma de pandemia lo que provocó que los gobiernos tuviesen que adoptar medidas excepcionales para controlar la emergencia sanitaria. Después de que la crisis causada por el coronavirus pusiera patas arriba el escenario económico y financiero global en tiempo récord, la intervención de los principales bancos centrales acudiendo al rescate con volúmenes de liquidez sin precedentes, ayudó a mitigar la desaceleración económica.

Con este panorama, las caídas que sufrieron los principales índices bursátiles de entre el -15% y el -40%, durante el primer trimestre del año, fueron buena parte recuperadas en el segundo trimestre gracias a la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Durante el segundo semestre de 2020 vimos como la vacuna cambió por completo las tendencias que se habían visto en el mercado hasta ese momento como consecuencias del coronavirus. Una vez hallada la vacuna, el optimismo hizo que los inversores virasen hacia los sectores que más habían sufrido hasta entonces.

Una vez más, hemos visto de nuevo como se ha mantenido una diferente evolución entre los índices americanos y los europeos. El S&P cerró el año con un nuevo máximo histórico, subiendo un +16,26% en 2020, mientras que la parte europea terminó el año en terreno negativo con el Euro Stoxx cayendo un -5,14% en 2020 a pesar de la fuerte recuperación que tuvo durante los últimos meses.

En cuanto a los mercados de Renta Fija, destacar que en 2020 también asistimos a dos periodos diferenciados: el primero, marcado por la confirmación de la pandemia por parte de la OMS, lo que causó un gran impacto en los mercados de renta fija con una rápida ampliación de los spreads de crédito. Y el segundo, en el que destacó la intervención de los Bancos Centrales y el incremento del volumen del programa de compras de deuda, tanto pública como corporativa, y de los estímulos fiscales por parte de los países que permitieron la recuperación de los precios de los bonos.



**CLASE 8.ª**  
CLASE 8.ª



002580413

**Alcalá Multigestión, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

Durante el 2021 la atención seguirá centrándose en las medidas de los gobiernos para paliar los efectos negativos del parón económico, así como los datos sobre nuevos contagios y las medidas que tomarán los distintos gobiernos para hacer frente a futuras olas, a la vez que será importante la velocidad con la que se distribuye la vacuna. Sigue habiendo cierta incertidumbre en cuanto a los estímulos fiscales, la propagación del virus y la gravedad de las restricciones resultantes y, por último, la distribución de la vacuna y su efectividad. A medida que se desvelen estas cuestiones, se irán revisando las previsiones económicas significativamente al alza o a la baja. En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos.

### **Situación de la IIC**

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

En junio de 2019, CNMV autoriza la transformación de ALCALÁ AHORRO, FI en un fondo de inversión por compartimentos.

### **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.



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



002580414

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

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

Durante el primer semestre de 2020 se produjo un cisne negro. Además, en este caso fue absolutamente repentino y en forma de pandemia lo que provocó que los gobiernos tuviesen que adoptar medidas excepcionales para controlar la emergencia sanitaria. Después de que la crisis causada por el coronavirus pusiera patas arriba el escenario económico y financiero global en tiempo récord, la intervención de los principales bancos centrales acudiendo al rescate con volúmenes de liquidez sin precedentes, ayudó a mitigar la desaceleración económica.

Con este panorama, las caídas que sufrieron los principales índices bursátiles de entre el -15% y el -40%, durante el primer trimestre del año, fueron buena parte recuperadas en el segundo trimestre gracias a la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Durante el segundo semestre de 2020 vimos como la vacuna cambió por completo las tendencias que se habían visto en el mercado hasta ese momento como consecuencias del coronavirus. Una vez hallada la vacuna, el optimismo hizo que los inversores virasen hacia los sectores que más habían sufrido hasta entonces.

Una vez más, hemos visto de nuevo como se ha mantenido una diferente evolución entre los índices americanos y los europeos. El S&P cerró el año con un nuevo máximo histórico, subiendo un +16,26% en 2020, mientras que la parte europea terminó el año en terreno negativo con el Euro Stoxx cayendo un -5,14% en 2020 a pesar de la fuerte recuperación que tuvo durante los últimos meses.

En cuanto a los mercados de Renta Fija, destacar que en 2020 también asistimos a dos periodos diferenciados: el primero, marcado por la confirmación de la pandemia por parte de la OMS, lo que causó un gran impacto en los mercados de renta fija con una rápida ampliación de los spreads de crédito. Y el segundo, en el que destacó la intervención de los Bancos Centrales y el incremento del volumen del programa de compras de deuda, tanto pública como corporativa, y de los estímulos fiscales por parte de los países que permitieron la recuperación de los precios de los bonos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
GESTIÓN FINANCIERA PARA SERVICIOS PÚBLICOS



002580415

**Alcalá Multigestión, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

Durante el 2021 la atención seguirá centrándose en las medidas de los gobiernos para paliar los efectos negativos del parón económico, así como los datos sobre nuevos contagios y las medidas que tomarán los distintos gobiernos para hacer frente a futuras olas, a la vez que será importante la velocidad con la que se distribuye la vacuna. Sigue habiendo cierta incertidumbre en cuanto a los estímulos fiscales, la propagación del virus y la gravedad de las restricciones resultantes y, por último, la distribución de la vacuna y su efectividad. A medida que se desvelen estas cuestiones, se irán revisando las previsiones económicas significativamente al alza o a la baja. En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos.

### **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 del Fondo 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002580416

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

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

Durante el primer semestre de 2020 se produjo un cisne negro. Además, en este caso fue absolutamente repentino y en forma de pandemia lo que provocó que los gobiernos tuviesen que adoptar medidas excepcionales para controlar la emergencia sanitaria. Después de que la crisis causada por el coronavirus pusiera patas arriba el escenario económico y financiero global en tiempo récord, la intervención de los principales bancos centrales acudiendo al rescate con volúmenes de liquidez sin precedentes, ayudó a mitigar la desaceleración económica.

Con este panorama, las caídas que sufrieron los principales índices bursátiles de entre el -15% y el -40%, durante el primer trimestre del año, fueron buena parte recuperadas en el segundo trimestre gracias a la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Durante el segundo semestre de 2020 vimos como la vacuna cambió por completo las tendencias que se habían visto en el mercado hasta ese momento como consecuencias del coronavirus. Una vez hallada la vacuna, el optimismo hizo que los inversores virasen hacia los sectores que más habían sufrido hasta entonces.

Una vez más, hemos visto de nuevo como se ha mantenido una diferente evolución entre los índices americanos y los europeos. El S&P cerró el año con un nuevo máximo histórico, subiendo un +16,26% en 2020, mientras que la parte europea terminó el año en terreno negativo con el Euro Stoxx cayendo un -5,14% en 2020 a pesar de la fuerte recuperación que tuvo durante los últimos meses.

En cuanto a los mercados de Renta Fija, destacar que en 2020 también asistimos a dos periodos diferenciados: el primero, marcado por la confirmación de la pandemia por parte de la OMS, lo que causó un gran impacto en los mercados de renta fija con una rápida ampliación de los spreads de crédito. Y el segundo, en el que destacó la intervención de los Bancos Centrales y el incremento del volumen del programa de compras de deuda, tanto pública como corporativa, y de los estímulos fiscales por parte de los países que permitieron la recuperación de los precios de los bonos.



CLASE 8.ª



002580417

**Alcalá Multigestión, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

Durante el 2021 la atención seguirá centrándose en las medidas de los gobiernos para paliar los efectos negativos del parón económico, así como los datos sobre nuevos contagios y las medidas que tomarán los distintos gobiernos para hacer frente a futuras olas, a la vez que será importante la velocidad con la que se distribuye la vacuna. Sigue habiendo cierta incertidumbre en cuanto a los estímulos fiscales, la propagación del virus y la gravedad de las restricciones resultantes y, por último, la distribución de la vacuna y su efectividad. A medida que se desvelen estas cuestiones, se irán revisando las previsiones económicas significativamente al alza o a la baja. En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos.

### **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.



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



002580418

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

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

Durante el primer semestre de 2020 se produjo un cisne negro. Además, en este caso fue absolutamente repentino y en forma de pandemia lo que provocó que los gobiernos tuviesen que adoptar medidas excepcionales para controlar la emergencia sanitaria. Después de que la crisis causada por el coronavirus pusiera patas arriba el escenario económico y financiero global en tiempo récord, la intervención de los principales bancos centrales acudiendo al rescate con volúmenes de liquidez sin precedentes, ayudó a mitigar la desaceleración económica.

Con este panorama, las caídas que sufrieron los principales índices bursátiles de entre el -15% y el -40%, durante el primer trimestre del año, fueron buena parte recuperadas en el segundo trimestre gracias a la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Durante el segundo semestre de 2020 vimos como la vacuna cambió por completo las tendencias que se habían visto en el mercado hasta ese momento como consecuencias del coronavirus. Una vez hallada la vacuna, el optimismo hizo que los inversores virasen hacia los sectores que más habían sufrido hasta entonces.

Una vez más, hemos visto de nuevo como se ha mantenido una diferente evolución entre los índices americanos y los europeos. El S&P cerró el año con un nuevo máximo histórico, subiendo un +16,26% en 2020, mientras que la parte europea terminó el año en terreno negativo con el Euro Stoxx cayendo un -5,14% en 2020 a pesar de la fuerte recuperación que tuvo durante los últimos meses.

En cuanto a los mercados de Renta Fija, destacar que en 2020 también asistimos a dos periodos diferenciados: el primero, marcado por la confirmación de la pandemia por parte de la OMS, lo que causó un gran impacto en los mercados de renta fija con una rápida ampliación de los spreads de crédito. Y el segundo, en el que destacó la intervención de los Bancos Centrales y el incremento del volumen del programa de compras de deuda, tanto pública como corporativa, y de los estímulos fiscales por parte de los países que permitieron la recuperación de los precios de los bonos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
TRES CÉNTIMOS DE EURO



002580419

**Alcalá Multigestión, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

Durante el 2021 la atención seguirá centrándose en las medidas de los gobiernos para paliar los efectos negativos del parón económico, así como los datos sobre nuevos contagios y las medidas que tomarán los distintos gobiernos para hacer frente a futuras olas, a la vez que será importante la velocidad con la que se distribuye la vacuna. Sigue habiendo cierta incertidumbre en cuanto a los estímulos fiscales, la propagación del virus y la gravedad de las restricciones resultantes y, por último, la distribución de la vacuna y su efectividad. A medida que se desvelen estas cuestiones, se irán revisando las previsiones económicas significativamente al alza o a la baja. En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos.

### **Situación de la IIC**

Con fecha 24 de abril de 2020 se registra el nuevo compartimento, E12 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 del Fondo 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ORGANIZACIÓN DE MERCADOS FINANCIEROS



002580420

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

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

Durante el primer semestre de 2020 se produjo un cisne negro. Además, en este caso fue absolutamente repentino y en forma de pandemia lo que provocó que los gobiernos tuviesen que adoptar medidas excepcionales para controlar la emergencia sanitaria. Después de que la crisis causada por el coronavirus pusiera patas arriba el escenario económico y financiero global en tiempo récord, la intervención de los principales bancos centrales acudiendo al rescate con volúmenes de liquidez sin precedentes, ayudó a mitigar la desaceleración económica.

Con este panorama, las caídas que sufrieron los principales índices bursátiles de entre el -15% y el -40%, durante el primer trimestre del año, fueron buena parte recuperadas en el segundo trimestre gracias a la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Durante el segundo semestre de 2020 vimos como la vacuna cambió por completo las tendencias que se habían visto en el mercado hasta ese momento como consecuencias del coronavirus. Una vez hallada la vacuna, el optimismo hizo que los inversores virasen hacia los sectores que más habían sufrido hasta entonces.

Una vez más, hemos visto de nuevo como se ha mantenido una diferente evolución entre los índices americanos y los europeos. El S&P cerró el año con un nuevo máximo histórico, subiendo un +16,26% en 2020, mientras que la parte europea terminó el año en terreno negativo con el Euro Stoxx cayendo un -5,14% en 2020 a pesar de la fuerte recuperación que tuvo durante los últimos meses.

En cuanto a los mercados de Renta Fija, destacar que en 2020 también asistimos a dos periodos diferenciados: el primero, marcado por la confirmación de la pandemia por parte de la OMS, lo que causó un gran impacto en los mercados de renta fija con una rápida ampliación de los spreads de crédito. Y el segundo, en el que destacó la intervención de los Bancos Centrales y el incremento del volumen del programa de compras de deuda, tanto pública como corporativa, y de los estímulos fiscales por parte de los países que permitieron la recuperación de los precios de los bonos.



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



002580421

**Alcalá Multigestión, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

Durante el 2021 la atención seguirá centrándose en las medidas de los gobiernos para paliar los efectos negativos del parón económico, así como los datos sobre nuevos contagios y las medidas que tomarán los distintos gobiernos para hacer frente a futuras olas, a la vez que será importante la velocidad con la que se distribuye la vacuna. Sigue habiendo cierta incertidumbre en cuanto a los estímulos fiscales, la propagación del virus y la gravedad de las restricciones resultantes y, por último, la distribución de la vacuna y su efectividad. A medida que se desvelen estas cuestiones, se irán revisando las previsiones económicas significativamente al alza o a la baja. En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos.

### **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.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice S&P Global Clean Energy EUR Total Return Index. Este índice se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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

Asesor de inversión: 460 CONSULTORES SL

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte del Fondo 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 esta. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2020



002580422

**Alcalá Multigestión, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

**BENWAR GLOBAL, COMPARTIMENTO DEL FONDO ALCALA MULTIGESTION, FI**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

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

Durante el primer semestre de 2020 se produjo un cisne negro. Además, en este caso fue absolutamente repentino y en forma de pandemia lo que provocó que los gobiernos tuviesen que adoptar medidas excepcionales para controlar la emergencia sanitaria. Después de que la crisis causada por el coronavirus pusiera patas arriba el escenario económico y financiero global en tiempo récord, la intervención de los principales bancos centrales acudiendo al rescate con volúmenes de liquidez sin precedentes, ayudó a mitigar la desaceleración económica.

Con este panorama, las caídas que sufrieron los principales índices bursátiles de entre el -15% y el -40%, durante el primer trimestre del año, fueron buena parte recuperadas en el segundo trimestre gracias a la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Durante el segundo semestre de 2020 vimos como la vacuna cambió por completo las tendencias que se habían visto en el mercado hasta ese momento como consecuencias del coronavirus. Una vez hallada la vacuna, el optimismo hizo que los inversores virasen hacia los sectores que más habían sufrido hasta entonces.

Una vez más, hemos visto de nuevo como se ha mantenido una diferente evolución entre los índices americanos y los europeos. El S&P cerró el año con un nuevo máximo histórico, subiendo un +16,26% en 2020, mientras que la parte europea terminó el año en terreno negativo con el Euro Stoxx cayendo un -5,14% en 2020 a pesar de la fuerte recuperación que tuvo durante los últimos meses.

En cuanto a los mercados de Renta Fija, destacar que en 2020 también asistimos a dos periodos diferenciados: el primero, marcado por la confirmación de la pandemia por parte de la OMS, lo que causó un gran impacto en los mercados de renta fija con una rápida ampliación de los spreads de crédito. Y el segundo, en el que destacó la intervención de los Bancos Centrales y el incremento del volumen del programa de compras de deuda, tanto pública como corporativa, y de los estímulos fiscales por parte de los países que permitieron la recuperación de los precios de los bonos.



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

002580423



002580423

**Alcalá Multigestión, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

Durante el 2021 la atención seguirá centrándose en las medidas de los gobiernos para paliar los efectos negativos del parón económico, así como los datos sobre nuevos contagios y las medidas que tomarán los distintos gobiernos para hacer frente a futuras olas, a la vez que será importante la velocidad con la que se distribuye la vacuna. Sigue habiendo cierta incertidumbre en cuanto a los estímulos fiscales, la propagación del virus y la gravedad de las restricciones resultantes y, por último, la distribución de la vacuna y su efectividad. A medida que se desvelen estas cuestiones, se irán revisando las previsiones económicas significativamente al alza o a la baja. En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos.

### **Situación de la IIC**

Con fecha 23 de diciembre de 2020 se registra el nuevo compartimento, BENWAR GLOBAL, del fondo ALCALA MULTIGESTION, FI, con vocación inversora Global.

El objetivo del fondo es obtener una revalorización a largo plazo con un nivel de riesgo acorde a los activos en que se invierte, mediante una gestión activa y flexible.

Asesor de inversión: ACAPITAL BB, AGENCIA DE VALORES, S. A.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte del Fondo 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 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.I.C., S.A.U., en fecha 23 de Marzo de 2021, 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 2020, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002580148 al 002580227 Del 002580228 al 002580239
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002580240 al 002580319 Del 002580320 al 002580331
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002580332 al 002580411 Del 002580412 al 002580423

**FIRMANTES:**



\_\_\_\_\_  
Eduard Gaicerán Cerqueda  
Presidente



\_\_\_\_\_  
Sergi Martí Prats  
Consejero



\_\_\_\_\_  
Cristophe Canler  
Consejero