

ALBAR2014 FINANCE SICAV

Nº Registro CNMV: 4000

Informe: Semestral del Segundo semestre 2021
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN
Auditor: Deloitte **Grupo Depositario:** CACEIS
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en www.fondos.gvcgaesco.es.

La Sociedad de Inversión, o en su caso, la entidad gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo electrónico

info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro de la sicav: 27/06/2014

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros IIC
Vocación inversora: GLOBAL
Perfil riesgo : 7 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

ALBAR2014 FINANCES SICAV, mantiene una política de inversión Global. Puede invertir en valores de Renta Variable Nacional e Internacional y en Renta Fija de emisores públicos o privados de cualquier país. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso
Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C con finalidad de cobertura e inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

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

Divisa de denominación **EUR**

2. DATOS ECONÓMICOS

| | Periodo Actual | Periodo Anterior | Año actual | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,15 | 0,25 | 0,40 | 0,45 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,50 | -0,40 | -0,45 | -0,40 |

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

2.1.b) Datos generales

| | Periodo Actual | Periodo Anterior |
|---|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación | 18.384.380,00 | 18.384.372,00 |
| Nº de accionistas | 100 | 96 |
| Beneficios brutos distribuidos por acción | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de euros) | fin del periodo | Valor liquidativo | |
|---------------------|---|-----------------|-------------------|--------|
| | | | mínimo | máximo |
| Periodo del informe | 24.600 | 1,3381 | 1,3095 | 1,3508 |
| 2020 | 23.263 | 1,2653 | 1,0866 | 1,2653 |
| 2019 | 22.472 | 1,2223 | 1,0839 | 1,2258 |
| 2018 | 18.629 | 1,0840 | 1,0810 | 1,1398 |

| Cotización (euros) | Volumen medio diario | Frecuencia (%) | Mercado o sistema en el que cotiza |
|--------------------|----------------------|----------------|------------------------------------|
| | | | |

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

| Comisión de gestión | | | | | | | |
|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|--------------------|
| % efectivamente cobrado | | | | | | | |
| s/patrimonio | período | Total | s/patrimonio | acumulada | Total | Base de cálculo | Sistema imputación |
| | s/resultados | | s/resultados | s/resultados | | | |
| 0,08 | 0,00 | 0,08 | 0,16 | 0,00 | 0,16 | Patrimonio | |

| Comisión de depósito | | |
|-------------------------|-----------|--------------|
| % efectivamente cobrado | | |
| período | acumulada | Base cálculo |
| 0,05 | 0,10 | patrimonio |

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: ALBAR2014 FINANCE SICAV Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado año t actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------|---------------------------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | Últ. trim | Trim -1 | Trim -2 | Trim -3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 5,75 | 1,84 | -0,71 | 1,98 | 2,55 | 3,52 | 12,75 | -4,41 | 7,86 |

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado año t actual | Últ. trim | Trimestral | | | Anual | | | |
|---------------------------|-----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | Trim -1 | Trim -2 | Trim -3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,45 | 0,10 | 0,12 | 0,08 | 0,13 | 0,45 | 0,42 | 0,42 | 0,54 |

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

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

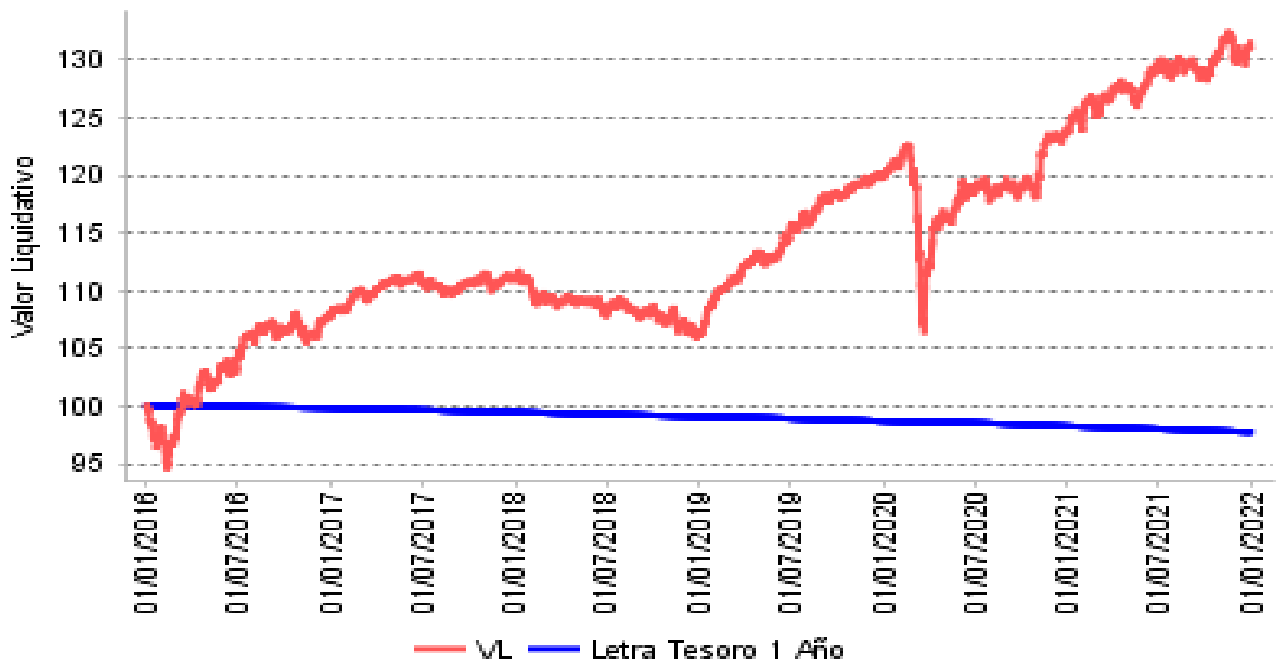
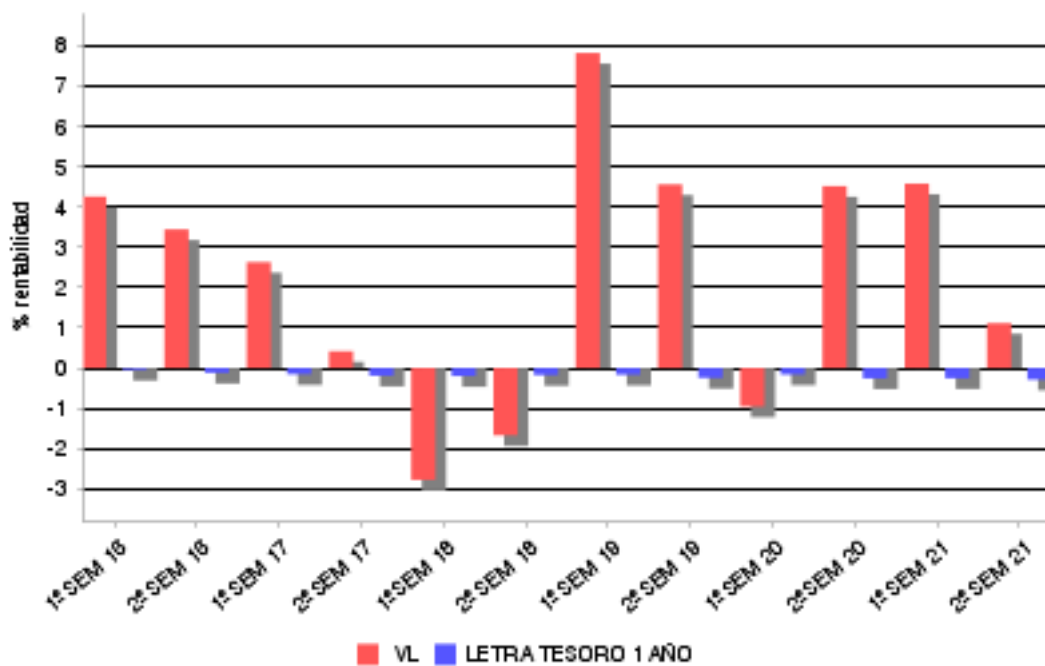


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Importe | % patrim. | Importe | % patrim. |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 20.120 | 81,79 | 21.175 | 87,04 |
| * Cartera interior | 4.072 | 16,55 | 3.060 | 12,58 |
| * Cartera exterior | 15.962 | 64,88 | 18.040 | 74,15 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 86 | 0,35 | 75 | 0,31 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERIA) | 4.404 | 17,90 | 3.078 | 12,65 |
| (+/-) RESTO | 76 | 0,31 | 76 | 0,31 |
| TOTAL PATRIMONIO | 24.600 | 100,00 | 24.329 | 100,00 |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|--------------------------|------------------------|---------------------|---|
| | Variación período act. | Variación período ant. | Variación acumulada | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 24.329 | 23.263 | 23.263 | |
| (+/-) Compra venta de acciones (neto) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -99,57 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Rendimientos netos | 1,11 | 4,48 | 5,55 | -74,57 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,29 | 4,71 | 5,96 | -71,83 |
| + Intereses | 0,82 | 0,96 | 1,78 | -13,16 |
| + Dividendos | 0,11 | 0,21 | 0,32 | -44,56 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,43 | 0,54 | 0,97 | -18,46 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,49 | 1,03 | 0,52 | -148,51 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | -0,81 | -0,67 | -1,48 | 22,53 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,70 | 2,39 | 3,07 | -69,77 |
| +/- Otros resultados | 0,53 | 0,25 | 0,78 | 112,27 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,18 | -0,23 | -0,41 | -17,49 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,08 | -0,08 | -0,16 | 3,26 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 4,20 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,03 | -0,06 | 4,68 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,02 | -0,03 | -56,91 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,05 | -0,06 | -74,15 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 24.600 | 24.329 | 24.600 | |

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|----------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor mercado | % | Valor mercado | % |
| ESTADO ESPAÑOL!-0,65!2022-01-03 | EUR | 2.998 | 12,19 | 0 | 0,00 |
| ESTADO ESPAÑOL!-0,57!2021-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 1.798 | 7,39 |
| TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS | | 2.998 | 12,19 | 1.798 | 7,39 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.998 | 12,19 | 1.798 | 7,39 |
| AMADEUS IT HOLD | EUR | 0 | 0,00 | 95 | 0,39 |
| GRIFOLS | EUR | 99 | 0,40 | 145 | 0,60 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 99 | 0,40 | 240 | 0,99 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 99 | 0,40 | 240 | 0,99 |
| TORRELLA INV.S. | EUR | 975 | 3,96 | 1.022 | 4,20 |
| TOTAL IIC | | 975 | 3,96 | 1.022 | 4,20 |
| TOTAL INTERIOR | | 4.072 | 16,55 | 3.060 | 12,58 |
| ESTADO USA !2,375!2049-11-15 | USD | 290 | 1,18 | 268 | 1,10 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO | | 290 | 1,18 | 268 | 1,10 |
| UBS GROUP!6,702!2049-12-29 | USD | 196 | 0,80 | 195 | 0,80 |
| BBVA!5,875!2049-09-24 | EUR | 426 | 1,73 | 433 | 1,78 |
| CRITERIA CAIXA!7,037!2049-12-23 | EUR | 425 | 1,73 | 430 | 1,77 |
| ISRAEL ELECTRIC!5,000!2024-11-12 | USD | 573 | 2,33 | 566 | 2,33 |
| AEGON!5,526!2048-04-11 | USD | 202 | 0,82 | 192 | 0,79 |
| ALIBABA GROUP H!3,400!2027-12-06 | USD | 0 | 0,00 | 184 | 0,76 |
| AMER. EXPRESS !4,865!2049-12-29 | USD | 0 | 0,00 | 169 | 0,70 |
| AMER. INTERNAT.!4,200!2028-04-01 | USD | 197 | 0,80 | 194 | 0,80 |
| BBVA!6,663!2049-11-16 | USD | 373 | 1,52 | 365 | 1,50 |
| BROADCOM LTD!3,875!2027-01-15 | USD | 0 | 0,00 | 186 | 0,77 |
| CVS CAREMARK!4,300!2028-03-25 | USD | 247 | 1,00 | 242 | 1,00 |
| DELL COMPUTER !6,020!2026-06-15 | USD | 0 | 0,00 | 202 | 0,83 |
| HSBC!6,355!2059-09-23 | USD | 183 | 0,74 | 179 | 0,74 |
| HEWLETT-PACKARK!7,411!2045-10-15 | USD | 236 | 0,96 | 227 | 0,93 |
| JP MORGAN CHASE!5,118!2070-11-01 | USD | 175 | 0,71 | 171 | 0,70 |
| MCDONAL'S CORP.!3,625!2043-05-01 | USD | 192 | 0,78 | 188 | 0,77 |
| MICROSOFT!4,450!2045-11-03 | USD | 233 | 0,95 | 222 | 0,91 |
| NIKE!3,375!2046-11-01 | USD | 196 | 0,80 | 189 | 0,78 |
| NOVARTIS!2,400!2022-09-21 | USD | 0 | 0,00 | 87 | 0,36 |
| ORACLE CORP!2,400!2023-09-15 | USD | 247 | 1,00 | 241 | 0,99 |
| PRAXAIR!2,700!2023-02-21 | USD | 89 | 0,36 | 87 | 0,36 |
| QUALCOMM!3,250!2027-05-20 | USD | 0 | 0,00 | 186 | 0,76 |
| TEVA PHARMA.!2,800!2023-07-21 | USD | 0 | 0,00 | 126 | 0,52 |
| UNITED PARCEL S!3,050!2027-11-15 | USD | 190 | 0,77 | 187 | 0,77 |
| VERIZON COMM!4,329!2028-09-21 | USD | 200 | 0,81 | 196 | 0,81 |
| VODAFONE GROUP!4,375!2028-05-30 | USD | 149 | 0,60 | 147 | 0,61 |
| WAL MART STORES!3,700!2028-06-26 | USD | 197 | 0,80 | 192 | 0,79 |
| CREDIT SUISSE!7,067!2049-01-17 | USD | 186 | 0,75 | 183 | 0,75 |
| ESTADO COSTA RI!4,375!2025-04-30 | USD | 180 | 0,73 | 174 | 0,71 |
| AVIVA PLC!4,803!2038-05-20 | GBP | 229 | 0,93 | 231 | 0,95 |
| HSBC!5,230!2049-12-29 | EUR | 206 | 0,84 | 210 | 0,86 |
| BNP PARIBAS SA!5,896!2059-12-17 | EUR | 205 | 0,84 | 211 | 0,87 |
| AXA!4,500!2049-12-29 | USD | 177 | 0,72 | 172 | 0,71 |
| ING GROEP!6,614!2059-04-16 | USD | 179 | 0,73 | 176 | 0,72 |
| LEVI STRAUSS!3,375!2027-03-15 | EUR | 102 | 0,42 | 103 | 0,43 |
| BSCH FINANCE!5,985!2049-12-29 | EUR | 420 | 1,71 | 424 | 1,74 |

Albar2014 Finance Sicav

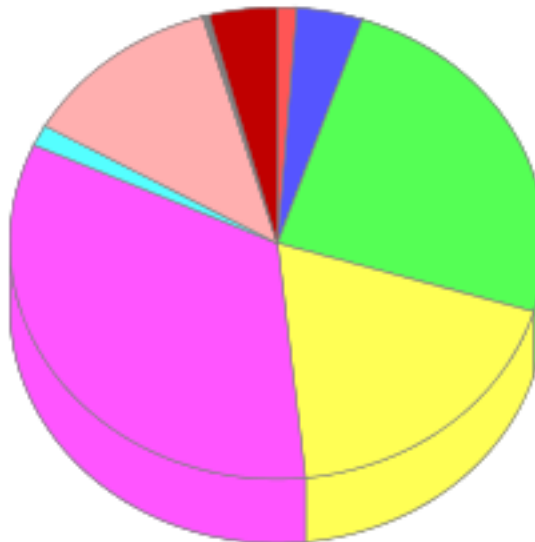
Informe Semestral del Segundo semestre 2021

| | | | | | |
|--|-----|---------------|--------------|---------------|--------------|
| ABN AMRO BANK!4,804!2049-09-22 | EUR | 217 | 0,88 | 221 | 0,91 |
| NESTLE!2,375!2022-11-17 | USD | 0 | 0,00 | 173 | 0,71 |
| NORDEA BANK AB!3,844!2049-03-12 | EUR | 208 | 0,84 | 210 | 0,86 |
| ZURICH FINANCE!5,087!2048-06-01 | USD | 196 | 0,80 | 194 | 0,80 |
| VODAFONE GROUP!4,367!2078-10-03 | EUR | 221 | 0,90 | 225 | 0,92 |
| RABOBANK NEDERL!4,365!2059-12-29 | EUR | 221 | 0,90 | 222 | 0,91 |
| ZURICH FINANCE!3,006!2051-04-19 | USD | 171 | 0,70 | 167 | 0,69 |
| RAKUTEN!4,131!2060-04-22 | EUR | 197 | 0,80 | 207 | 0,85 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO | | 8.241 | 33,50 | 9.488 | 39,02 |
| NOVARTIS!2,400!2022-09-21 | USD | 89 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| XEROX CORP. !4,070!2022-03-17 | USD | 90 | 0,37 | 86 | 0,35 |
| NESTLE!2,375!2022-11-17 | USD | 178 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO | | 358 | 1,46 | 86 | 0,35 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 8.888 | 36,14 | 9.842 | 40,47 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 8.888 | 36,14 | 9.842 | 40,47 |
| ANHEUSER BUSCH | EUR | 0 | 0,00 | 91 | 0,37 |
| SAP AG | EUR | 0 | 0,00 | 107 | 0,44 |
| ALLIANZ | EUR | 93 | 0,38 | 95 | 0,39 |
| BAYER | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 0,42 |
| TOTAL FINA | EUR | 0 | 0,00 | 78 | 0,32 |
| DANONE | EUR | 169 | 0,69 | 184 | 0,76 |
| COCA COLA EUROP | EUR | 246 | 1,00 | 250 | 1,03 |
| CARNIVAL CORP | USD | 0 | 0,00 | 133 | 0,55 |
| AT&T INC. | USD | 108 | 0,44 | 121 | 0,50 |
| ALIBABA GROUP H | USD | 73 | 0,30 | 134 | 0,55 |
| BOEING | USD | 0 | 0,00 | 101 | 0,42 |
| CHEVRONTEXACO | USD | 0 | 0,00 | 177 | 0,73 |
| COINBASE GLOBAL | USD | 133 | 0,54 | 128 | 0,53 |
| EXXON MOBIL | USD | 0 | 0,00 | 117 | 0,48 |
| PFIZER | USD | 0 | 0,00 | 106 | 0,43 |
| TESLA MOTORS IN | USD | 186 | 0,76 | 115 | 0,47 |
| VIATRIS | USD | 0 | 0,00 | 5 | 0,02 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 1.008 | 4,11 | 2.044 | 8,41 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.008 | 4,11 | 2.044 | 8,41 |
| ISHARES STOXX E | EUR | 451 | 1,83 | 420 | 1,73 |
| ISHARES DJ EURO | EUR | 447 | 1,82 | 424 | 1,74 |
| ISHARES MSI ELD | EUR | 1.421 | 5,78 | 1.313 | 5,40 |
| ISHARES CORE | EUR | 1.486 | 6,04 | 1.276 | 5,24 |
| JANUS HENDERSON | EUR | 597 | 2,43 | 586 | 2,41 |
| SPDR RUSSELL 2 | EUR | 523 | 2,13 | 515 | 2,12 |
| ISHARES CORE EM | USD | 398 | 1,62 | 411 | 1,69 |
| PIMCO ASIA HIGH | EUR | 222 | 0,90 | 251 | 1,03 |
| ABERDEEN STAND | EUR | 486 | 1,98 | 0 | 0,00 |
| UBS L EQUITY CH | EUR | 0 | 0,00 | 1.082 | 4,45 |
| TOTAL IIC | | 6.032 | 24,53 | 6.279 | 25,81 |
| TOTAL EXTERIOR | | 15.929 | 64,78 | 18.166 | 74,69 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA | | 20.001 | 81,33 | 21.226 | 87,27 |

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones

- DP +1a ext. = 1,18%
- IIC = 3,96%
- IIC ext. = 24,53%
- Otros = 18,67%
- RF cot +1a ext. = 33,5%
- RF cot -1a ext. = 1,46%
- RF repos = 12,19%
- RV cot. = 0,4%
- RV cot. ext. = 4,11%



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Total Operativa Derivados Derechos | | 0 | |
| EUR/USD | FUTURO!EUR/USD!125000! | 4.352 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio | | 4.352 | |
| ABERDEEN STAND | I.I.C.!ABERDEEN STAND | 500 | Inversión |
| PIMCO ASIA HIGH | I.I.C.!PIMCO ASIA HIGH | 250 | Inversión |
| JANUS HENDERSON | I.I.C.!JANUS HENDERSON | 505 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Otros | | 1.255 | |
| Total Operativa Derivados Obligaciones | | 5.607 | |

4. HECHOS RELEVANTES

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones | | X |
| b. Reanudación de la negociación de acciones | | X |
| c. Reducción significativa de capital en circulación | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación | | X |
| g. Otros hechos relevantes | | X |

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

| |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 258,446 millones de euros en concepto de compra, el 5,76% del patrimonio medio, y por importe de 257,240 millones de euros en concepto de venta, que supone un 5,73% del patrimonio medio. En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 2 accionistas poseen el 22,31%, 26,57% respectivamente de las acciones de ALBAR2014 FINANCES SICAV. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 629,87 euros, lo que supone un 0,003% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Los principales índices de renta variable cerraron el ejercicio 2021 con importantes revalorizaciones. La menor tasa de mortalidad de las nuevas cepas del virus Covid-19, juntamente con la fuerte recuperación de la demanda del consumidor, actuaron de forma muy positiva en la confianza del inversor al anticipar una normalización económica y social más temprana que tarde. El índice de volatilidad VIX también reflejaba el optimismo del mercado al situarse en niveles prácticamente previos a la pandemia. Pero la verdadera sorpresa del año ha sido el fuerte repunte de la inflación, que ha derivado en el inicio de un repunte de los tipos de interés de las respectivas deudas soberanas; movimiento que esperamos que perdure y se intensifique durante 2022 y que lleve a una normalización de la política monetaria.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechando la volatilidad para utilizar parte de la caja disponible comprando acciones hasta el límite marcado, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista de la SICAV.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,11%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de %.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 1,12% y el número de accionistas ha registrado una variación positiva de 4 accionistas, lo que supone una variación del 4,17%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,11%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,19%. ALBAR2014 FINANCES SICAV invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,11%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 0,31%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo se ha el roll-over de la posición de futuros EURO/ \$.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF, ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ETF, TESLA MOTORS, ISHARES STOXX EUROPE 600 DE ETF, ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UBS L EQUITY CHINA OPPORTUNITY USD EUR FUND, ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR, TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, GRIFOLS B, PIMCO ASIA HIGH YIELD BOND I FUND.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar que han proporcionado un resultado global negativo de 196.599,02 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 17,77% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 64,61573302 millones de euros, que supone un 2,88% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 17,94%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,5%.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,58%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,94%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 26,76 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,23 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje del capital que se tuviera de las mismas; de sociedades españolas en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente la Sociedad Gestora también ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, se ha procedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Continuaremos analizando rigurosamente la situación macroeconómica y empresarial con el objetivo de ajustar los porcentajes de inversión de los distintos activos de inversión comentados para ofrecer la máxima rentabilidad a los partícipes de la SICAV.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

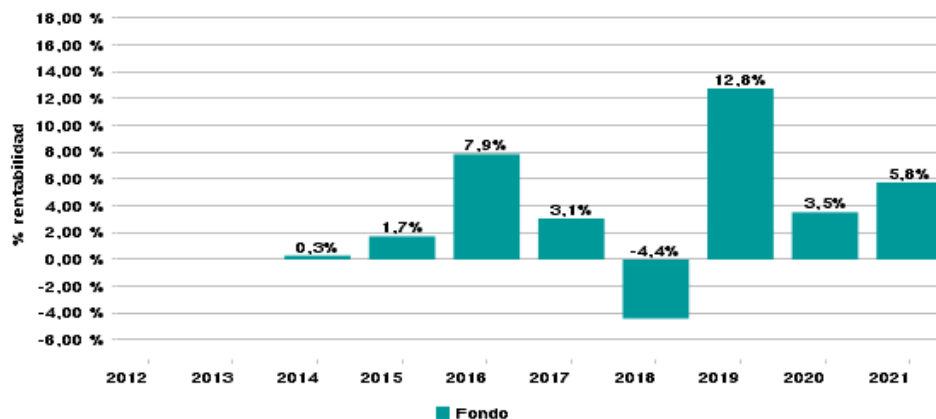
Datos cuantitativos: Durante el año 2021 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.583.357,99 euros, con un total de 40 beneficiarios, tres de los cuales han sido summer interships y otro un becario. De este importe, 2.426.357,99 (93,9%) euros corresponden a remuneración fija, y 157.000,0 (6,1%) euros corresponden a remuneración variable. En total 17 personas han recibido la remuneración variable. El 68% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 818.818,97 euros (el 33,7% del total), y una remuneración variable de 46.000 euros (el 29,3% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.051.909,71 euros, y una remuneración variable de 126.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

En estos años se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión: 2014.



- Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica y no incluye el efecto de las posibles comisiones de suscripción y/o reembolso.
- Fecha de registro del fondo: 27/06/2014
- Datos calculados en euros.