

## GETINO GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 352

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.

**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.

**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:** CREDIT ANDORRÁ

**Grupo Depositario:** BANCA MARCH

**Rating Depositario:** NA

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

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

### Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@creand.es](mailto:atencionalcliente@creand.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/09/1992

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá el 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del Grupo o no de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 0-100% en renta variable o en activos de renta fija pública y/o privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición al riesgo divisa será del 0-40% de la exposición total. No existe un índice de referencia dado que se realiza una gestión activa y flexible. Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación de emisores/mercados (podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación), duración media de la cartera de renta fija, nivel de capitalización o sectores económicos. La calidad crediticia de las emisiones de renta fija será, al menos, media (mínimo BBB- por S&P o equivalentes por otras agencias) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La Gestora evaluará la solvencia de los activos y no invertirá en emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la mencionada. De forma directa sólo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados (no se hacen OTC), aunque indirectamente (a través de IIC), se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,26	-0,05	-0,64	0,01

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.068,75	4.462,84
Nº de Partícipes	357	363
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.177	1.518,1884
2022	7.416	1.656,3609
2021	6.838	1.498,5536
2020	8.452	1.583,3491

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	-8,34	-1,30	2,01	-0,02	-8,95	10,53	-5,36	7,96	-5,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,79	08-12-2023	-1,58	04-01-2023	-3,36	28-10-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,97	09-10-2023	0,97	09-10-2023	3,84	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,65	6,10	6,30	6,21	7,73	12,24	6,19	12,94	12,80
<b>Ibex-35</b>	13,78	11,37	12,34	10,67	19,13	19,38	16,25	34,03	13,59
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,29	0,26	0,19	0,27	0,38	0,30	0,07	0,22	0,15
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,74	6,74	7,01	7,01	7,15	7,09	5,85	5,88	4,93

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

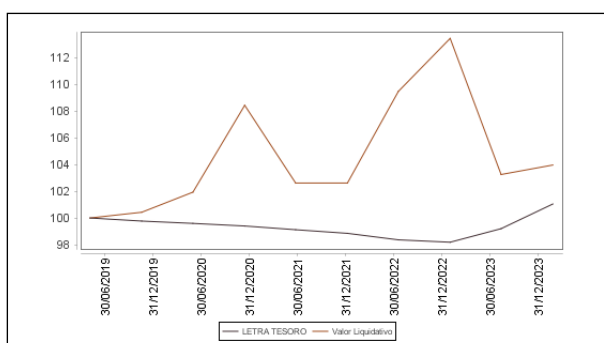
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,56	0,40	0,39	0,40	0,38	1,53	1,54	1,55	1,56

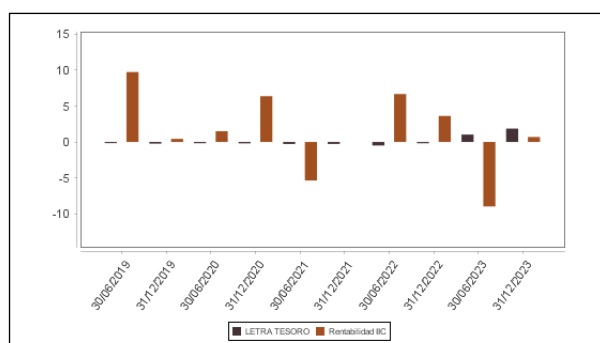
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.366	183	4
Renta Fija Internacional	2.890	100	3
Renta Fija Mixta Euro	29.597	158	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	28.497	156	3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	33.519	677	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	37.183	436	3
Global	137.846	3.985	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>279.900</b>	<b>5.695</b>	<b>3,29</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.707	92,39	6.266	93,12
* Cartera interior	745	12,06	909	13,51

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.962	80,33	5.357	79,61
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	121	1,96	81	1,20
(+/-) RESTO	349	5,65	383	5,69
TOTAL PATRIMONIO	6.177	100,00 %	6.729	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.729	7.416	7.416	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,20	-0,24	-9,20	3.581,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,82	-9,67	-9,12	-108,01
(+) Rendimientos de gestión	1,68	-8,74	-7,33	-118,25
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	-53,92
+ Dividendos	1,17	2,20	3,39	-49,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,27	3,92	5,26	-69,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,76	-14,80	-15,93	-95,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,06	-0,06	-103,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,93	-1,79	-11,55
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	-3,44
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-3,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,12	-9,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	147,69
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,16	-0,23	-57,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-79,94
+ 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	-79,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.177	6.729	6.177	

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

### 3. Inversiones financieras

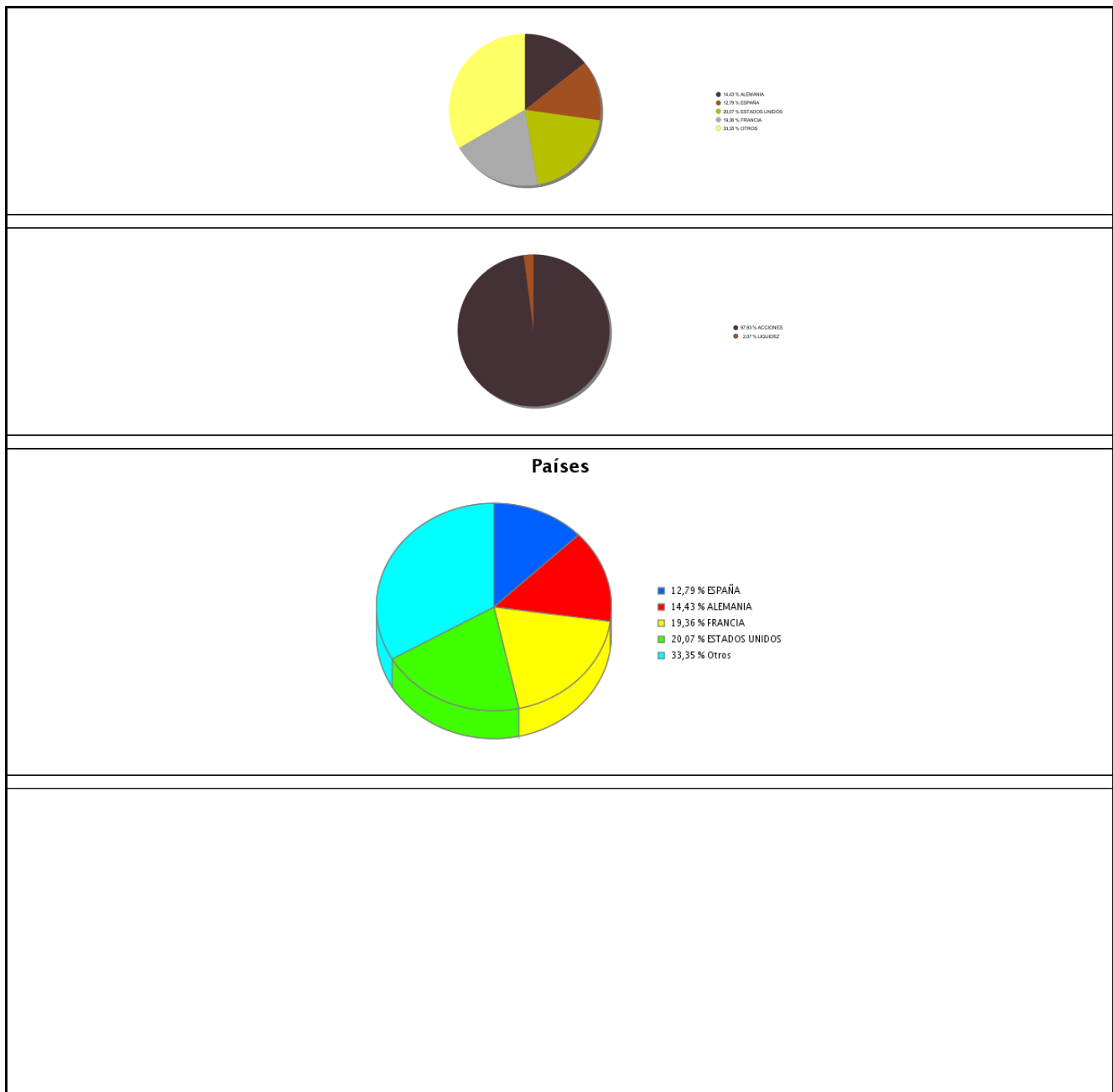
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

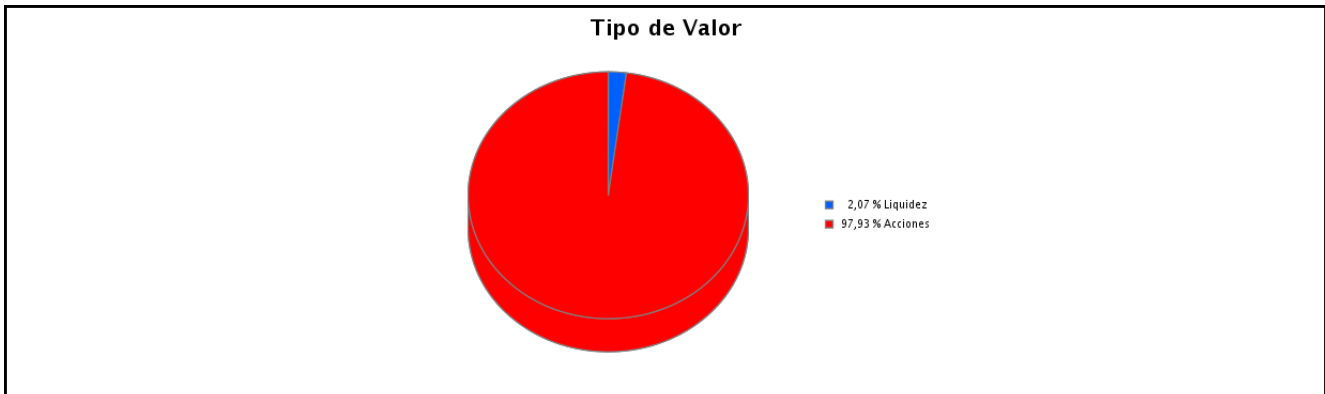
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	745	12,06	909	13,50
TOTAL RENTA VARIABLE	745	12,06	909	13,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	745	12,06	909	13,50
TOTAL RV COTIZADA	4.960	80,30	5.404	80,30
TOTAL RENTA VARIABLE	4.960	80,30	5.404	80,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.960	80,30	5.404	80,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.705	92,36	6.313	93,81

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

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

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





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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	Venta Futuro EURO STOXX 50 INDEX 10	4.612	Cobertura
Total subyacente renta variable		4612	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4612	

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X



	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 225.260,94 euros, suponiendo un 3,42% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 320,29 euros.

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 463.389,78 euros, suponiendo un 7,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 374,95 euros.

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

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. A pesar de la situación económica revuelta, los tipos de interés y las guerras nacientes, el mercado ha experimentado alzas. Un factor clave que todavía no se ha desvelado es el impacto de los tipos de interés en las cuentas de las empresas, familias y estados. Los datos macros no salen buenos pero tampoco son catastróficos, con lo que nos encontramos en un momento de incertidumbre. Los resultados de ventas de muchas grandes compañías no terminan de encajar, así mismo, a pesar de que suben los precios y aumenta la facturación, las unidades vendidas menguan.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La decisión adoptada ha sido la prudencia en la cartera, estando presenten en sectores con un corte más defensivo, así mismo, manteniendo una cobertura sobre la cartera para su protección. Las inversiones realizadas han sido los rolos de futuro para el manteniendo de la cobertura del fondo. 0

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -8,34%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 2,91%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo disminuyó en un 16,71% hasta 6.177.129,14 euros frente a 7.416.341,41 euros del periodo anterior. El número de participes disminuyó en el periodo en 8 pasando de 368 a 360 participes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de -8,34% frente a una rentabilidad de 10,53% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 1,56% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 1,53% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de -8,34% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 8,39%.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El sector eléctrico ha sido pujante para la rentabilidad de la cartera, dado el buen comportamiento de este tipo de compañías. Aunque por otro lado, las coberturas con futuros han menguado esa rentabilidad. La cobertura de futuros, al ser tan prudentes, ha provocado la no rentabilidad positiva en el periodo.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de renta variable, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros y opciones para cubrir el riesgo de renta variable de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura de renta variable alcanza el 73,20%. N/A

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 6,65%, frente a una volatilidad de 0,29% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.
5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.
6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2020 ha sido aprobado sin salvedades.
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informes han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 2.154,12 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 1.897,88 euros.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Mantendremos la estrategia anterior de cara al futuro del mercado. Los datos negativos del mercado van a comenzar a salir a la luz, dado que, por los cambios de computo de muchos indicadores no han reflejado la realidad del mismo. Se ha ido incrementado el número de crédito dudoso o basura, con lo que es cuestión de tiempo que comiencen los impagos de hipotecas y créditos. La contracción de las ventas y del comercio marítimo indican una ralentización de la economía, así mismo, el potencial de China en estos momentos de exportación deflacionaria al resto del mundo. Ese punto no es del todo probable, dado es el sistema de mercado de Occidente, en el cual se han propiciado políticas inflacionarias durante mucho tiempo. Por lo que, la inflación será el indicador clave para la potencial bajada de tipos de interés. La cuenta corriente del fondo en la entidad depositaria es ES1002320105010017649581.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211635 - Acciones BBVA	EUR	87	1,41	75	1,11
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL H	EUR	81	1,31	73	1,08
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	0	0,00	129	1,91
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	150	2,43	147	2,19
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	0	0,00	36	0,54
ES0173093024 - Acciones REDESA	EUR	138	2,24	143	2,12
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	83	1,35	83	1,23
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	138	2,23	145	2,15
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	67	1,08	79	1,18
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>745</b>	<b>12,06</b>	<b>909</b>	<b>13,50</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>745</b>	<b>12,06</b>	<b>909</b>	<b>13,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>745</b>	<b>12,06</b>	<b>909</b>	<b>13,50</b>
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	91	1,47	89	1,32
ZAE000296554 - Acciones THUNGELA RESOURCES LTD	GBP	7	0,12	7	0,10
JP3573000001 - Acciones TOKYO GAS CO LTD	JPY	66	1,07	64	0,95
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	88	1,43	75	1,12
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	50	0,81	48	0,71
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	0	0,00	68	1,01
PTREL0AM0008 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	113	1,84	122	1,81
GB00BKF1C65 - Acciones PRUDENTIAL	GBP	10	0,15	8	0,12
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	157	2,54	143	2,12
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	158	2,55	180	2,68
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	219	3,54	208	3,09
GB00B669WX96 - Acciones ROLLS ROYCE	GBP	5	0,08	7	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A0LD2U1 - Acciones ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	0	0,00	26	0,39
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	74	1,19	71	1,06
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	51	0,75
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	276	4,46	242	3,60
IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	79	1,28	77	1,14
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	106	1,72	101	1,50
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	78	1,26	85	1,27
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	91	1,48	116	1,72
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	110	1,78	105	1,55
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	129	2,09	131	1,94
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	0	0,00	28	0,41
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM ORANGE	EUR	141	2,28	146	2,18
AU0000224040 - Acciones WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	GBP	29	0,47	32	0,47
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	96	1,55	88	1,30
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	121	1,96	121	1,80
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	207	3,35	190	2,82
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	216	3,49	209	3,10
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL	GBP	39	0,63	49	0,73
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	202	3,27	232	3,44
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	97	1,58	87	1,30
DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	0	0,00	19	0,28
DE0008430026 - Acciones MUENCHEN RUECKVERCICHERUG	EUR	126	2,04	115	1,72
FI0009007132 - Acciones FORTUM OYJ	EUR	0	0,00	77	1,14
NO0010096985 - Acciones STATOIL ASA	NOK	161	2,60	149	2,22
FR0013215407 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	220	3,57	211	3,13
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	117	1,89	133	1,98
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	114	1,85	95	1,41
FR001400BVX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,01
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	0	0,00	92	1,36
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	138	2,23	162	2,41
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	227	3,67	321	4,77
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	84	1,36	72	1,08
US3024913036 - Acciones FMC CORP	USD	58	0,94	97	1,45
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	191	3,09	196	2,91
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	4	0,07	3	0,04
US4778391049 - Acciones JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	USD	118	1,91	146	2,16
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	211	3,42	172	2,55
US9311421039 - Acciones WAL MART STORES INC	USD	138	2,23	139	2,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.960</b>	<b>80,30</b>	<b>5.404</b>	<b>80,30</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.960</b>	<b>80,30</b>	<b>5.404</b>	<b>80,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.960</b>	<b>80,30</b>	<b>5.404</b>	<b>80,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>5.705</b>	<b>92,36</b>	<b>6.313</b>	<b>93,81</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados; el componente fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que la política de elementos variables de la remuneración pueda ser plenamente flexible, hasta tal punto que sea posible no pagar ningún componente variable de la remuneración.

Dicha remuneración se calculará en base a una evaluación en la que se combinen los resultados de la persona y los de la unidad de negocio o las IIC afectadas y los resultados globales de la SGIIC, y en la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros como no financieros. La evaluación de los resultados se llevará a cabo en un marco plurianual para garantizar que el proceso de evaluación se base en los resultados a más largo plazo.

Parte Cuantitativa:

En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 1.872.717,64 euros, desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 46 empleados que ascendió a 1.696.667,64 euros y remuneración variable relativa a 20 empleados por importe de 176.050,00 euros.

La remuneración de los 6 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC?s, fue

de 622.939,82 euros, correspondiendo 527.139,82 euros a remuneración fija y 95.800,00 euros a la parte de remuneración variable.

La remuneración correspondiente a 6 empleados altos cargos de la Gestora fue de 546.676,20 euros, de los cuales 435.576,20 euros se atribuyen a remuneración fija y 111.100,00 euros a la parte de remuneración variable.

Parte Cualitativa:

Remuneración Fija: La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o estatutariamente corresponda.

Retribución Variable: La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos.

La cuantía de la retribución variable se establece en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados, según el sistema aplicable, incluyendo los resultados del grupo, de la S.G.I.I.C y teniendo en cuenta la evaluación del desempeño del propio empleado, que se realiza de forma anual teniendo en cuenta diversos parámetros medibles y alcanzables.

Para las IICs con comisión de éxito, no existe una remuneración directamente ligada a dicha comisión.

En el caso de los miembros de la Alta Dirección y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada más directamente a los resultados del Grupo y al Marco de apetito al riesgo.

Revisiones anuales: Anualmente, la Dirección de Recursos Humanos elabora una propuesta con las directrices y el sistema para aplicar la revisión de la retribución fija de la plantilla, excepto la de la Alta Dirección. Esta propuesta se eleva al Órgano de Administración para su aprobación, En la revisión de la retribución fija de cada empleado aplican, en su caso, indicadores de productividad del negocio, el resultado de su evaluación del desempeño, la equidad interna, etc.

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

No aplicable