

## DIAGONAL MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4951

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

**Gestora:** 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L

**Grupo Gestora:**      **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: 12/02/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invierte entre 0% y 100% de la exposición total en renta variable y/o rentafija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin predeterminación de activos, sector, capitalización, emisor, rating (pudiendo tener el 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia), divisas, países y mercados (emergentes hasta un 50%). La duración media de la renta fija estará entre 0 y 10 años. Se utilizarán técnicas de gestión alternativa (gestión de derivados, mercado neutral y escenarios macroeconómicos), para obtener una rentabilidad positiva sin correlación con los mercados, teniendo un objetivo de volatilidad inferior al 5% anual, que con las condiciones actuales de mercado, se corresponde con una rentabilidad anual (no garantizada) del Euribor a 1 año más 200 puntos básicos. Dicha rentabilidad dependerá de la situación del mercado en cada momento. Se fija un VaR del 8,5% a un año, con un 95% de confianza. No obstante, en circunstancias excepcionales de mercado la volatilidad podrá llegar al 20% anual (VaR del 33% a un año). Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no, de la Gestora. De forma directa solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados, (no se hacen OTC), aunque 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	2,53	1,97	4,40	3,90
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,31

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	524.675,40	676.384,24
Nº de Partícipes	107	95
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.570	10,6163
2020	8.799	9,8922
2019	9.258	9,6102
2018	6.479	8,4131

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	0,16	0,84	1,35	0,68	2,03	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	7,32	2,58	-0,44	0,71	4,34	2,94	14,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,94	26-11-2021	-1,94	26-11-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,43	07-12-2021	1,43	07-12-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,74	7,86	5,68	6,14	7,15	16,14	5,91		
<b>Ibex-35</b>	16,25	18,28	16,21	13,98	16,53	34,03	12,39		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,07	0,10	0,07	0,05	0,07	0,22	0,10		
<b>BENCHMARK DIAGONAL TOTAL RETURN FI</b>	7,66	9,72	9,36		7,19	16,70	6,13		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,09	8,09	8,43	8,69	9,06	9,56	5,04		

(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.

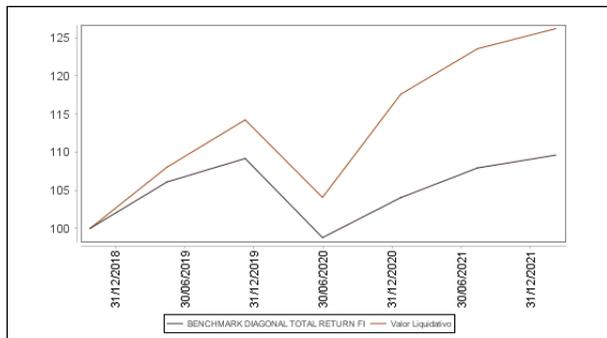
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,53	0,39	0,38	0,39	0,37	1,57	1,53	1,51	1,50

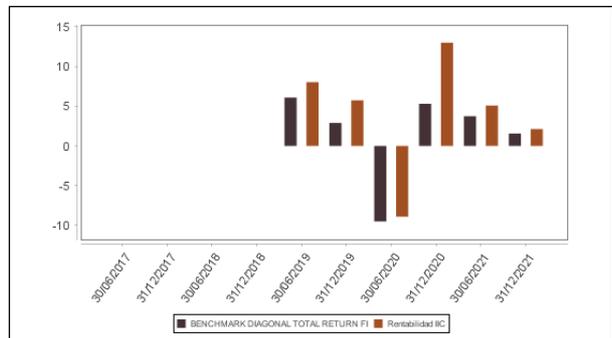
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 13 de Julio de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	3.158	62	3
Renta Fija Mixta Euro	28.440	216	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	5.667	101	2
Renta Variable Mixta Internacional	26.962	140	3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.352	223	7
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	34.958	257	4
Global	59.953	2.170	0
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>179.491</b>	<b>3.169</b>	<b>2,16</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)

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.859	87,24	5.950	84,63
* Cartera interior	181	3,25	607	8,63
* Cartera exterior	4.646	83,41	5.323	75,71
* Intereses de la cartera de inversión	32	0,57	19	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	736	13,21	1.099	15,63
(+/-) RESTO	-25	-0,45	-18	-0,26
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.570</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.031</b>	<b>100,00 %</b>

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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.031	8.799	8.799	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-27,60	-27,39	-54,95	-28,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,82	5,18	7,55	-74,87
(+) Rendimientos de gestión	2,79	6,45	9,86	-69,04
+ Intereses	0,84	0,93	1,79	-35,41
+ Dividendos	0,18	0,25	0,44	-47,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,53	0,79	0,48	-147,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,73	4,43	7,45	-56,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,59	0,19	-0,27	-318,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,16	-0,20	-97,23
± Otros resultados	0,17	0,01	0,15	1.218,74
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,02	-75,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-1,27	-2,31	-45,39
- Comisión de gestión	-0,85	-1,13	-2,03	-46,91
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-28,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,09	-35,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-7,65
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,10	-39,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-8,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.570</b>	<b>7.031</b>	<b>5.570</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

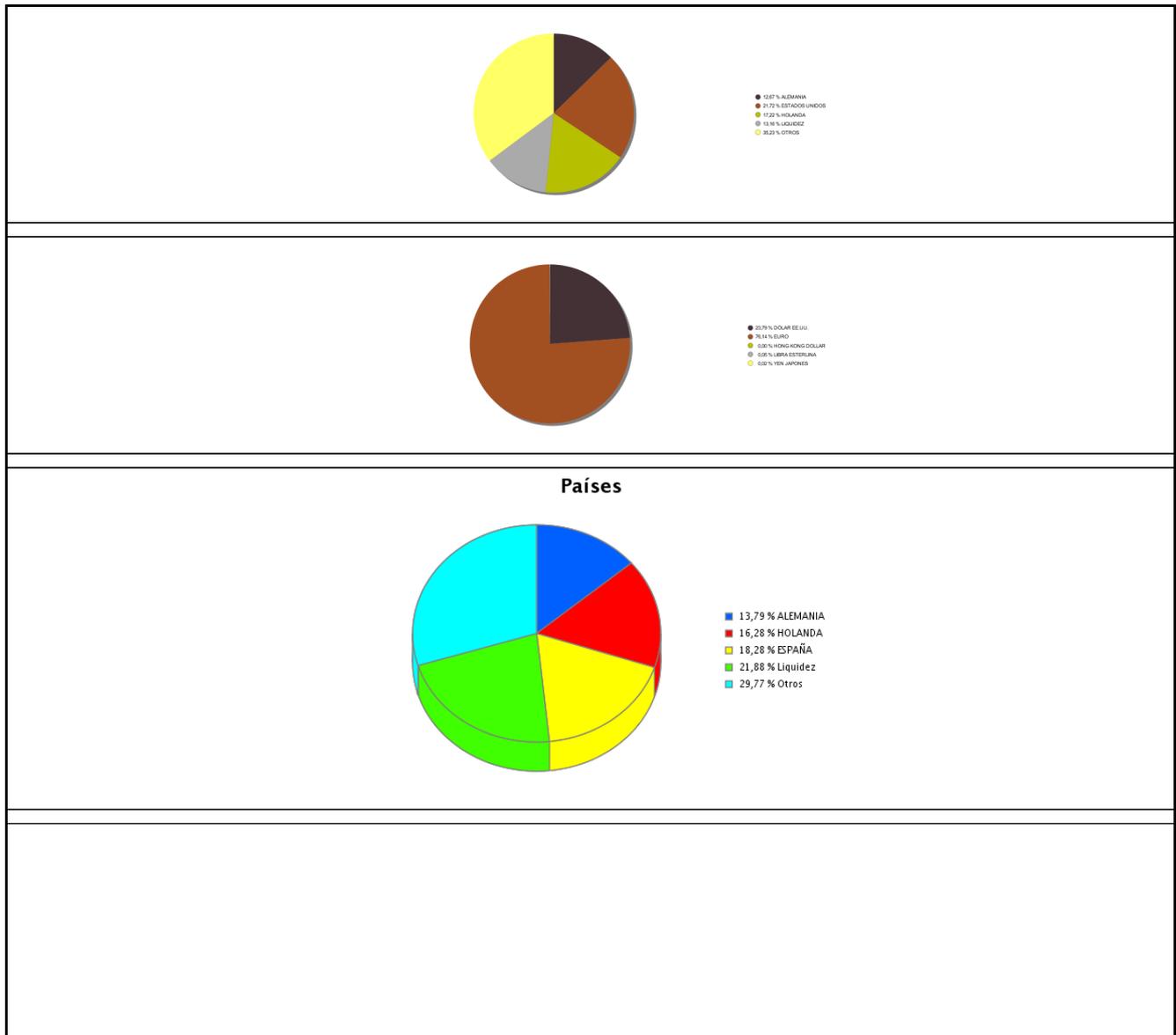
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

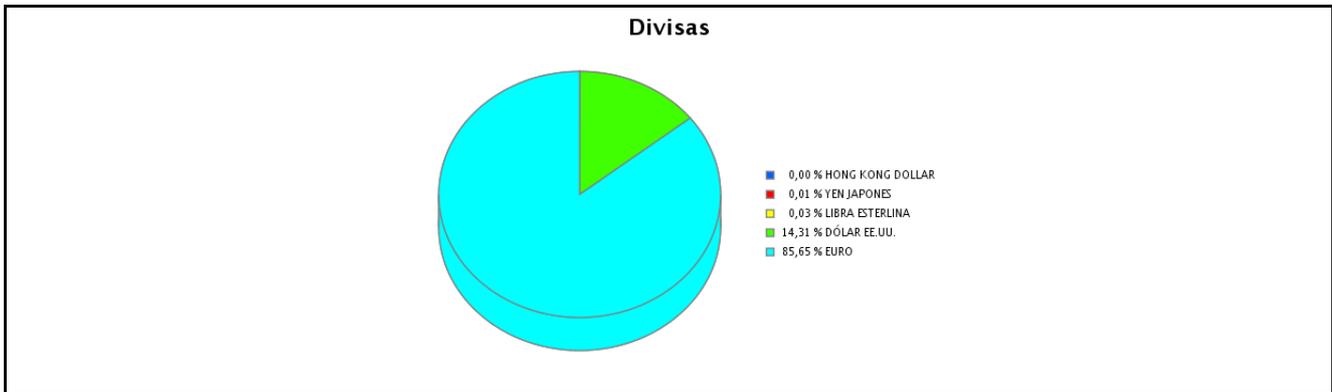
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	215	3,06
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	215	3,06
TOTAL RV COTIZADA	181	3,25	392	5,58
TOTAL RENTA VARIABLE	181	3,25	392	5,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	181	3,25	607	8,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.283	40,99	2.746	39,06
TOTAL RENTA FIJA	2.283	40,99	2.746	39,06
TOTAL RV COTIZADA	2.009	36,07	2.076	29,53
TOTAL RENTA VARIABLE	2.009	36,07	2.076	29,53
TOTAL IIC	350	6,28	505	7,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.642	83,34	5.327	75,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.823	86,59	5.934	84,40

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
EURUSD	Venta Futuro EURUSD 1 25000	750	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		750	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		750	

### 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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.113.835,32 euros que supone el 20,00% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.113.835,32 euros que supone el 20,00% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.750.035,03 euros, suponiendo un 30,88% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 35,00 euros.
d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.902.316,00 euros, suponiendo un 33,57% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 35,00 euros.
f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 5.571.049,79 euros, suponiendo un 98,31% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 6.384,04 euros.
f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 6.667.447,22 euros, suponiendo un 117,66% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 3353,62 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

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Cartera invertida alrededor del 39% en renta variable global. El peso en renta fija se sitúa en el 42% manteniendo el resto de la cartera invertido en fondos de renta fija flexibles y de activos de corto plazo.</p> <p>La duración de la cartera de renta fija es ligeramente superior a los 3,5 años para obtener una TIR a vencimiento del 3,7%. El rating medio es BB. El fondo mantiene una política de gran diversificación de emisores evitando la excesiva concentración en ninguno de ellos. La exposición directa en compañías de rating inferior a BB se sitúa en torno al 10%. Entre las posiciones netas en divisa destaca un 10% en usd, siendo la exposición al resto de divisas poco significativa.</p> <p>c) Índice de referencia. La rentabilidad del fondo es de 2,13%, por debajo de la rentabilidad de su índice de referencia, que es de 5,36%.</p> <p>d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo disminuyó en un 20,21% hasta 5.570.116,22 euros frente a 6.981.117,81 euros del periodo anterior. El número de partícipes aumentó en el periodo en 12 pasando de 95 a 107 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 2,13% frente a una rentabilidad de 5,08% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido</p>
---

del 1,53% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 1,57% 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 2,13% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 2,65%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En comparación con el trimestre anterior, la distribución de la cartera se ha mantenido estable. Se han incrementado el peso en sectores cíclicos como Autos con la incorporación de compañías como DAIMLER, TESLA o FORD, Financiero con la compra de SOCIETE GENERALE o Energía con compañías como ENI, TOTAL o NATURGY y se ha reducido el de Tecnología con las ventas de ADOBE, CAP GEMINI, INDRA, INTUIT o NOKIA dando entrada a otras como ACCENTURE, INFINEON o QUALCOMM. También se ha bajado exposición a Farma vendiendo REGENERON o Transporte con la salida de DEUTSCHE POST.

Respecto a la rentabilidad generada por la parte de cartera de renta variable se ha beneficiado del buen comportamiento de compañías como DAIMLER, DORD, TESLA, AHOLD, COSTCO, PFIZER, NVDA o XILINX, pero, en cambio, se ha visto afectada negativamente por valores como HERMES o GENERAL ELECTRIC.

En lo que hace referencia a la cartera de renta fija no se han realizado cambios. Bonos como el de FORD así como la posición en activos ligados a la inflación han aportado rentabilidad a la cartera aunque otros como los bonos de AEGON o TELEFONICA se han comportado negativamente.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. 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 el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 6,74%, frente a una volatilidad de 7,66% de su índice de referencia y una volatilidad de la letra del tesoro español con vencimiento un año de 0,08%.

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. N/A

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Las economías globales han presentado un fuerte avance en 2021 aunque con dos partes muy diferenciadas, con fuerte crecimiento en el 1S pero con pérdida de ritmo en el 2S muy afectado por las consecuencias provocadas por los cuellos de botella y por los repuntes de covid.

Tanto el BCE como la FED ?especialmente éste último-han endurecido sus mensajes. La Reserva Federal de EE.UU confirmó que acelerará el ritmo de retirada de estímulos y sus actas reflejan que la subida de tipos podría iniciarse en la segunda parte del año. Por su parte, el Banco Central Europeo, durante el 1T realizará compras de activos de su programa de Emergencia Pandémica PEPP a un ritmo ?significativamente? inferior al actual y finalizará en marzo.

Además, ambas entidades aprovecharon para actualizar sus previsiones de crecimiento e inflación dejando de manifiesto que la presión en precios va a ser más duradera de lo que se esperaba inicialmente. La cuenta corriente del fondo en la

entidad depositaria es ES7002320105000017655631.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609012 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	0	0,00	215	3,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	215	3,06
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	215	3,06
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	215	3,06
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	110	1,98	110	1,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL S.A.	EUR	0	0,00	92	1,31
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL H	EUR	0	0,00	100	1,42
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL	EUR	71	1,27	0	0,00
ES0180907000 - Acciones UNICAJA	EUR	0	0,00	91	1,29
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		181	3,25	392	5,58
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		181	3,25	392	5,58
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		181	3,25	607	8,64
DE000A1TNDK2 - Bonos AAREAL BANK 6,669 2049-04-30	EUR	207	3,72	211	3,00
DE000DB7XHP3 - Bonos DEUTSCHE BANK 6,000 2049-04-30	EUR	203	3,64	204	2,91
FR0013330537 - Bonos UNIBAIL RODAMCO 2,875 2049-01-25	EUR	201	3,61	202	2,87
XS1684385591 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2029-09-19	EUR	97	1,75	106	1,51
XS1756703275 - Bonos RAIFFESEN BANK 4,500 2049-12-19	EUR	202	3,62	204	2,90
XS1793250041 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,750 2049-12-19	EUR	0	0,00	209	2,97
XS1795406658 - Bonos TELEFONICA 3,875 2049-09-22	EUR	213	3,82	216	3,07
XS1812087598 - Bonos GRUPO ANTOLIN DUTCH 3,375 2026-04-30	EUR	97	1,75	101	1,43
XS1813724603 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 4,500 2025-03-01	EUR	208	3,74	207	2,95
XS1814065345 - Bonos GESTAMP GRUPO 3,250 2026-04-30	EUR	303	5,43	305	4,33
XS1886478806 - Bonos AEGON NV 5,625 2049-04-15	EUR	237	4,26	241	3,43
XS2003473829 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 7,375 2049-11-29	EUR	0	0,00	224	3,19
XS2013574384 - Bonos FORD MOTOR COMPANY 2,386 2026-02-17	EUR	105	1,89	104	1,48
XS2056730679 - Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 3,625 2049-04-01	EUR	109	1,96	110	1,57
XS2077646391 - Bonos GRIFOLS 2,250 2027-11-15	EUR	100	1,80	102	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.283	40,99	2.746	39,06
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.283	40,99	2.746	39,06
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.283	40,99	2.746	39,06
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	89	1,60	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV CVA	EUR	122	2,20	111	1,58
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	99	1,77	0	0,00
IE00BKVD2N49 - Acciones SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	0	0,00	96	1,37
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE PLC	USD	84	1,50	0	0,00
DE000DTR0CK8 - Acciones DAIMLER TRUCK HOLDING	EUR	18	0,32	0	0,00
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNACIONAL SA	EUR	81	1,46	0	0,00
FR0000125007 - Acciones ST GOBAIN	EUR	0	0,00	117	1,66
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	91	1,63	219	3,11
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	86	1,54	0	0,00
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	0	0,00	97	1,38
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	0	0,00	103	1,47
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	82	1,46	0	0,00
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRISLER	EUR	74	1,33	142	2,01
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	95	1,35
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	85	1,52	0	0,00
NL0011794037 - Acciones KONINKLUKE	EUR	90	1,62	0	0,00
US09062X1037 - Acciones BIOGEN INC	USD	0	0,00	190	2,70
US14040H1059 - Acciones CAPITAL ONE FINANCIAL CO	USD	0	0,00	150	2,13
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	97	1,75	0	0,00
US2567461080 - Acciones DOLLAR TREE INC	USD	90	1,61	0	0,00
US3453708600 - Acciones FORD MOTOR COMPANY	USD	110	1,97	104	1,48
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC CO.	USD	81	1,45	0	0,00
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS	USD	0	0,00	109	1,55
US6687711084 - Acciones SYMANTEC CORP	USD	0	0,00	106	1,50
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	341	6,13	223	3,17
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	85	1,53	0	0,00
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER LIMITED	USD	0	0,00	113	1,61
US88160R1014 - Acciones TESLA	USD	98	1,75	0	0,00
US9497461015 - Acciones WELLSFARGO	USD	0	0,00	102	1,46
US9839191015 - Acciones XILINX INC	USD	108	1,94	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.009	36,07	2.076	29,53
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.009	36,07	2.076	29,53
LU1790049099 - Participaciones AXA GROUP	EUR	350	6,28	0	0,00
LU1797812986 - Participaciones M&G INVESTMENTS	EUR	0	0,00	505	7,18
<b>TOTAL IIC</b>		350	6,28	505	7,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.642	83,34	5.327	75,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.823	86,59	5.934	84,40

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 2021 ha ascendido a 848.324,45 euros, desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 21 empleados que ascendió a 751.357,78 euros y remuneración variable relativa a 13 empleados por importe de 96.966,67 euros.

La remuneración de los 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC?s, fue de 360.621,81 euros, correspondiendo 295.655,14 euros a remuneración fija y 64.966,67 euros a la parte de remuneración variable.

La remuneración correspondiente a 2 empleados altos cargos de la Gestora fue de 308.471,79 euros, de los cuales 246.005,12 euros se atribuyen a remuneración fija y 62.466,67 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