

GLOBAL FLEXIBLE ALLOCATION, FI

Nº Registro CNMV: 5784

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: CREDIT ANDORRÁ

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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

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 FONDO

Fecha de registro: 07/07/2023

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: 7 EN UNA ESCALA DE 1 A 7

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La inversión en renta variable será en compañías de cualquier capitalización bursátil con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo. El Fondo sigue una filosofía value investing, analizando empresas y seleccionando activos infravalorados respecto a su precio de mercado, con alto potencial de revalorización. Se invertirá tanto en renta variable como en renta fija en emisores/mercados principalmente de la zona Euro, sin descartar otros países de la OCDE, así como en emisores/mercados de países emergentes. No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating, ni duración, ni sector económico. Se podrá tener el 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. La inversión en activos de baja calidad crediticia y/o baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El riesgo divisa será de 0-100% de la exposición total.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,07		0,07	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,23		1,11	

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	876.976,74	
Nº de Partícipes	23	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	8.835	10,0745
2022		
2021		
2020		

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	0,45	0,25	0,70	0,45	0,25	0,70	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t o actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,39							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	03-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,30	14-12-2023				

(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 (%)	Acumulad o año t o actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,46							
Ibex-35		11,37							
Letra Tesoro 1 año		0,26							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

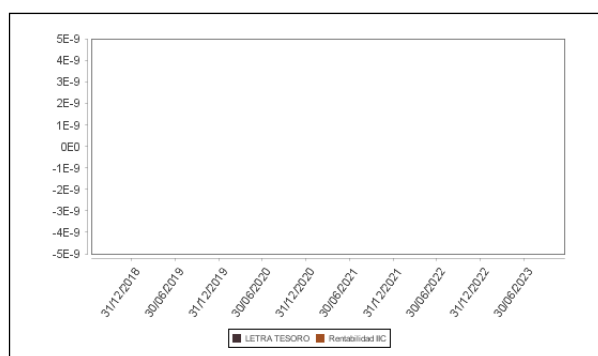
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,41	0,27						

(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
Total fondos	279.900	5.695	3,29

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.655	97,96		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	2.475	28,01		
* Cartera exterior	6.155	69,67		
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,28		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	191	2,16		
(+/-) RESTO	-11	-0,12		
TOTAL PATRIMONIO	8.835	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	244,82		244,82	100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,81		2,81	0,00
(+) Rendimientos de gestión	3,77		3,77	0,00
+ Intereses	1,16		1,16	100,00
+ Dividendos	0,03		0,03	100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11		0,11	100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,67		-0,67	100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,33		0,33	100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,83		2,83	100,00
± Otros resultados	-0,02		-0,02	100,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,96		-0,96	0,00
- Comisión de gestión	-0,70		-0,70	100,00
- Comisión de depositario	-0,03		-0,03	100,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,11		-0,11	100,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09		-0,09	100,00
- Otros gastos repercutidos	-0,03		-0,03	100,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.835		8.835	

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

3. Inversiones financieras

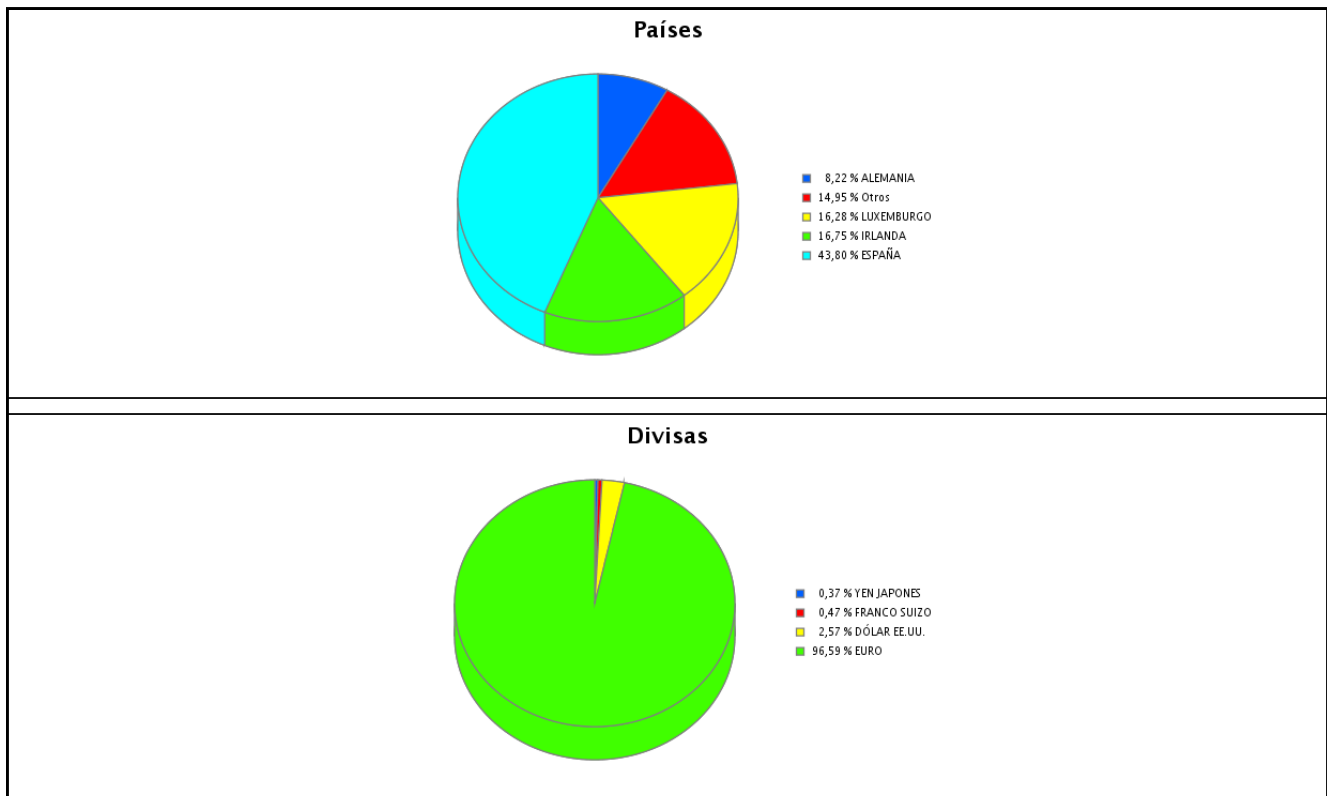
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	487	5,51		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.280	14,49		
TOTAL RENTA FIJA	1.767	20,00		
TOTAL RV COTIZADA	85	0,96		
TOTAL RENTA VARIABLE	85	0,96		
TOTAL IIC	623	7,06		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.475	28,01		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.481	16,76		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.088	12,31		
TOTAL RENTA FIJA	2.569	29,08		
TOTAL RV COTIZADA	195	2,21		
TOTAL RENTA VARIABLE	195	2,21		
TOTAL IIC	3.392	38,39		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.156	69,68		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.631	97,69		

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BARRICK GOLD CORP. (USD USA) GOLD US	Emisión Opcion BARRICK GOLD CORP. (USD USA) GOLD U	47	Cobertura
Total subyacente renta variable		47	
TOTAL OBLIGACIONES		47	

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	
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

<p>a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.047.659,16 euros que supone el 34,49% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 197.621,72 euros suponiendo un 5,54% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 25,00 euros.</p>

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 2.821.428,60 euros, suponiendo un 79,08% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1.669,75 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 156.166,98 euros, suponiendo un 4,38% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 136.63 euros.

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/sociedad sobre la situación de los mercados. La gran duda ahora es si la política monetaria de subida de tipos ha tendido efecto o no. Es verdad que la subida repentina de los tipos tuvo un efecto grande y profundo en el mercado de renta fija, pero también nos deja en un escenario de más incertidumbre. Los tipos oficiales y los tipos reales que marca el mercado están teniendo grandes distorsiones, con lo que se generan oportunidades y amenazas en el mercado. En general la volatilidad y la inestabilidad de precios serán el permanente, como se ha visto en este último trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La decisión principal fue mantener la posición alcista en renta fija, dado el potencial de bajada existente en los tipos de interés. Se mantuvo una posición alcista en futuros para la ampliación de la cartera sin comprar los activos de forma física.

c) Índice de referencia. No aplicable.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Fondo con menos de un año de histórico, a fecha de cierre el patrimonio era de 8.881.593? y 23 partícipes.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Fondo con histórico de menos de un año, no siendo los datos significativos.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al apostar por inversión con alto grado de seguridad, se buscaba evitar el riesgo de impago de los activos. Las principales inversiones siguen siendo los bonos gubernamentales. La mayor aportación de rentabilidad lo han provisto los bonos a mayor plazo de inversión. El mantenimiento de la estrategia alcista en precios de los bonos a reportado una rentabilidad positiva a la cartera, recuperando rápidamente la cartera a su estado normal de rentabilidad.

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 la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 1,23%, 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. N/A

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. Dada la gran incertidumbre por parte de los bancos centrales, sobre todo en cual va a ser su política monetaria, nos vemos ante un escenario de oportunidades en el mercado de renta fija por la alta volatilidad potencial que se puede engendrar. El timing correcto podría generar rentabilidades positivas, en el caso de gestionar bien las subidas y bajadas en el mercado. La gran duda en todo este momento es quien podrá pagar sus deudas, es decir, que actores en mercado son suficientemente solventes como para poder afrontar los pagos futuros. Hasta que no salgan más datos de morosidad e impago, lo único que se puede estar

generando con tipos altos son situaciones difíciles de pago. Las coberturas de la cartera, adecuadamente, serán fundamentales este año; debido a que la incertidumbre será el factor clave en este periodo. La cuenta corriente del fondo en la entidad depositaria es ES5302320311700038300588.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02406079 - Cupón Cero Letras del Tesoro 3,851 2024-06-07	EUR	97	1,10		
ES0L02406079 - Cupón Cero Letras del Tesoro 3,839 2024-06-07	EUR	195	2,21		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		293	3,31		
XS2055758804 - Bonos CAIXABANK S.A. 0,625 2024-10-01	EUR	194	2,19		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		194	2,19		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		487	5,51		
ES0505075293 - Pagarés EUSKALTEL SA 5,790 2024-06-26	EUR	292	3,30		
ES0505287633 - Pagarés AEDAS HOMES 5,100 2024-03-22	EUR	99	1,12		
ES05297432R1 - Pagarés ELEC NOR 4,500 2024-01-19	EUR	198	2,24		
ES05297432V3 - Pagarés ELEC NOR 4,410 2024-03-01	EUR	99	1,12		
ES05329455D4 - Pagarés TUBACEX SA 5,200 2024-03-27	EUR	296	3,35		
ES0537650386 - Pagarés FLUIDRA 4,800 2024-03-27	EUR	198	2,24		
ES0583746500 - Pagarés VIDRALA 4,250 2024-03-12	EUR	99	1,12		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.280	14,49		
TOTAL RENTA FIJA		1.767	20,00		
ES0105223004 - Acciones GESTAMP GRUPO	EUR	27	0,31		
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	57	0,65		
TOTAL RV COTIZADA		85	0,96		
TOTAL RENTA VARIABLE		85	0,96		
ES0116848005 - Participaciones RENTA 4 GESTORA	EUR	50	0,57		
ES0140072002 - Participaciones ABACO CAPITAL	EUR	205	2,32		
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	217	2,46		
ES0173052004 - Participaciones RENTA 4 GESTORA	EUR	151	1,71		
TOTAL IIC		623	7,06		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.475	28,01		
DE000BU0E055 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 3,718 2024-05-15	EUR	394	4,46		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		394	4,46		
CH0409606354 - Bonos UBS 1,250 2025-04-17	EUR	198	2,24		
XS2322423455 - Bonos INTL CONSOLIDATED AI 2,750 2025-03-25	EUR	98	1,11		
XS2436160779 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 0,100 2025-01-26	EUR	197	2,23		
XS2725836410 - Bonos ERICSSON 5,375 2028-05-29	EUR	105	1,18		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		598	6,77		
XS1830986326 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,250 2024-06-10	EUR	296	3,35		
XS2241090088 - Bonos REPSOL 0,125 2024-10-05	EUR	193	2,18		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		489	5,54		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.481	16,76		
FR0128349232 - Pagarés ACS 3,970 2024-01-29	EUR	298	3,37		
XS2707164740 - Pagarés ACCIONA 4,730 2024-01-17	EUR	198	2,24		
XS2711953542 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,520 2024-01-29	EUR	198	2,24		
XS2723592452 - Pagarés ACCIONA 4,820 2024-05-14	EUR	98	1,11		
XS2739609886 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,600 2024-03-21	EUR	297	3,36		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.088	12,31		
TOTAL RENTA FIJA		2.569	29,08		
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	52	0,59		
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	34	0,38		
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	39	0,45		
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	70	0,79		
TOTAL RV COTIZADA		195	2,21		
TOTAL RENTA VARIABLE		195	2,21		
IE00BCBHZ754 - Participaciones ALMA CAPITAL INVESTMENT MANAG	EUR	92	1,04		
IE00BD5CV310 - Participaciones BNY MELLON FUNDS	EUR	205	2,32		
IE00BPT34575 - Participaciones HEPTAGON	EUR	47	0,53		
IE00BYWKMJ85 - Participaciones HEPTAGON	USD	54	0,61		
IE00BZ005D22 - Participaciones AEGON NV	EUR	405	4,58		
IE00B3ZYDS66 - Participaciones TOKIO MARINE ASSET MANAGEMENT	EUR	20	0,23		
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO FUNDS	EUR	409	4,63		
IE000VASW9H0 - Participaciones MAN ASSET MANAGEMENT	EUR	215	2,43		
IE0004767087 - Participaciones COMGEST	JPY	102	1,15		
FR0011088657 - Participaciones AMUNDI	EUR	403	4,56		
LU0108940346 - Participaciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	EUR	201	2,27		
LU0687944396 - Participaciones GAMCO INVESTIRS INC	EUR	100	1,13		
LU0931238249 - Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	417	4,72		
LU0942882589 - Participaciones ANDBANK ESPAÑA, S.A.	EUR	412	4,67		
LU1985812830 - Participaciones MFS FUNDS	EUR	310	3,51		
TOTAL IIC		3.392	38,39		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.156	69,68		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.631	97,69		

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)