

FUTURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.

Nº Registro CNMV: 2623

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PKF ATTEST
SERVICIOS EMPRESARIALES S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** BBB

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 27/11/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente.

Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

La IIC cumple con la directiva del ahorro 2009/65 EC (UCITS)

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,26	0,36	0,03

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	0,00	0,02	-0,39

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 acciones en circulación	1.120.401,00	1.116.715,00
Nº de accionistas	153,00	151,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	12.458	11,1197	10,4808	13,1828
2021	14.677	13,1429	12,8139	13,3201
2020	15.419	12,8909	10,4321	13,3681
2019	15.424	12,9411	11,5734	13,1638

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
10,48	11,53	11,11	0	1,41	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

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	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

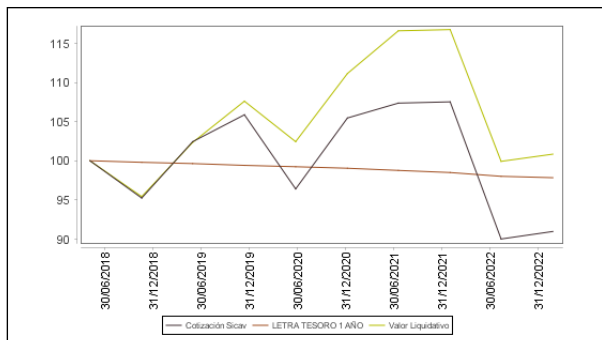
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-15,39	5,01	-3,75	-10,37	-6,61	5,53	3,48	13,31	7,92

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,23	0,21	0,28	0,19	0,74	0,63	1,02	1,01

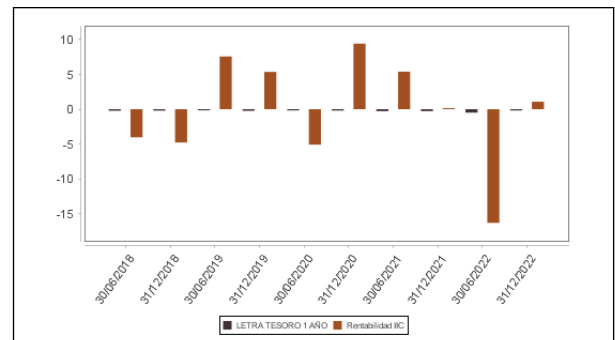
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	11.976	96,13	12.019	97,83
* Cartera interior	1.537	12,34	1.551	12,62
* Cartera exterior	10.084	80,94	10.207	83,08
* Intereses de la cartera de inversión	355	2,85	261	2,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	371	2,98	268	2,18
(+/-) RESTO	112	0,90	-1	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	12.458	100,00 %	12.286	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)	12.286	14.677	14.677	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,33	0,04	0,35	754,99
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,05	-17,50	-17,38	-105,47
(+) Rendimientos de gestión	1,49	-17,04	-16,48	-107,94
+ Intereses	2,65	2,41	5,05	-0,43
+ Dividendos	0,00	0,02	0,02	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,19	-19,81	-21,95	-94,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	0,36	0,42	-89,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,02	-0,02	-63,31
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,46	-0,90	-14,76
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,20	-8,25
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-8,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,29	-0,31	-0,60	-15,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,05	-31,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-38,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.458	12.286	12.458	

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

3. Inversiones financieras

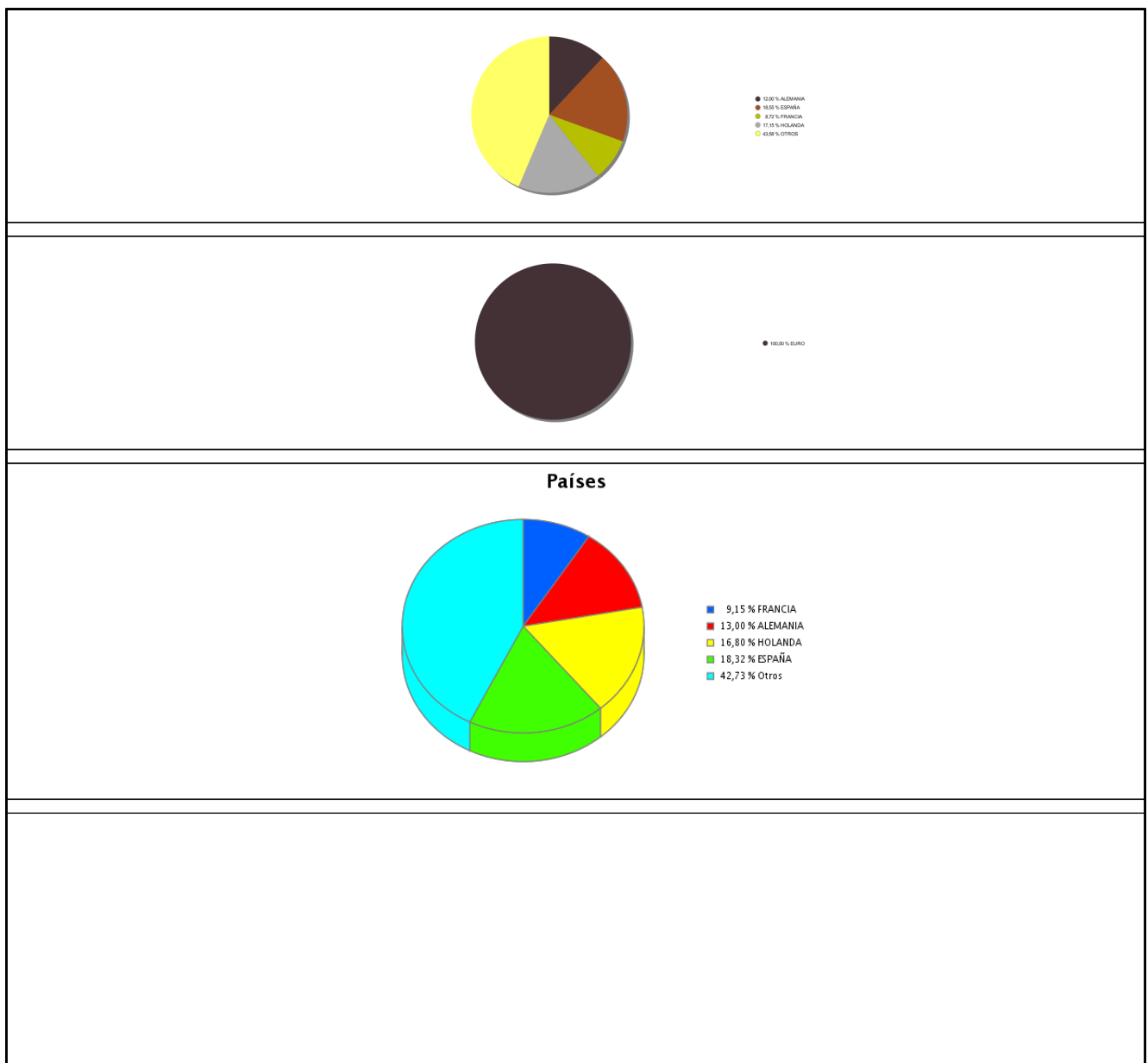
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

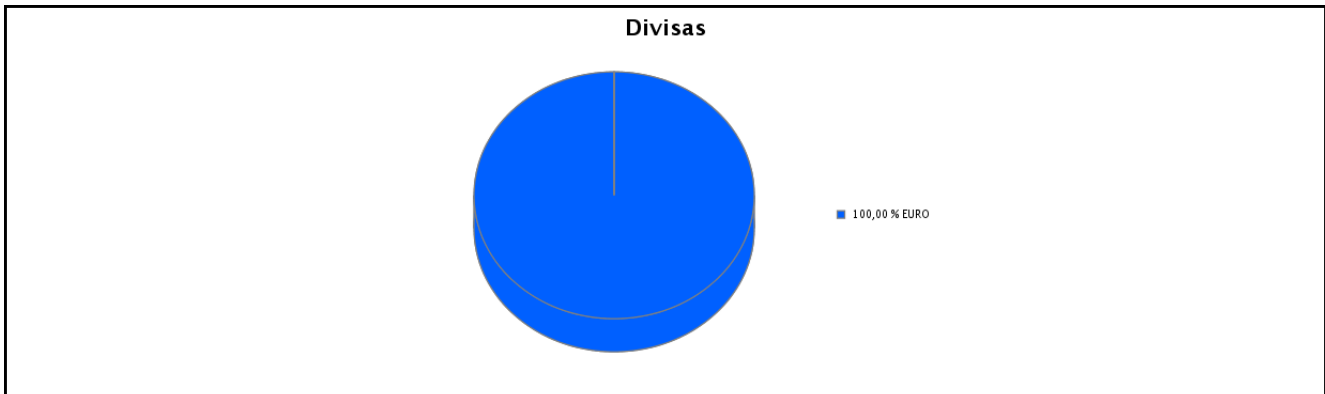
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.537	12,34	1.416	11,53
TOTAL RENTA FIJA	1.537	12,34	1.416	11,53
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	135	1,10
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	135	1,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.537	12,34	1.551	12,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.038	80,57	10.161	82,70
TOTAL RENTA FIJA	10.038	80,57	10.161	82,70
TOTAL IIC	46	0,37	46	0,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.084	80,94	10.207	83,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.621	93,28	11.759	95,71

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión, 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

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 5.351,48 euros, suponiendo un 0,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 38,14 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 143.654,79 euros, suponiendo un 1,16% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 81,25 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. Finalizado un año caracterizado por la incertidumbre y la volatilidad, la sensación es que la economía mundial está siendo capaz de absorber los efectos de los shocks de oferta, del aumento del riesgo geopolítico y de las subidas de los tipos de interés, mucho mejor de lo esperado. Aun así, dejamos atrás un 2022 que ha sido el peor año de renta variable desde 2008 con caídas generales de alrededor del 20% y el peor año de renta fija de los últimos 70 años con caídas también de alrededor del 20%. Hemos asistido a unas subidas de tipos muy fuertes por parte de los Bancos Centrales con el fin de conseguir atajar la inflación y esto ha llevado a una alta correlación entre el comportamiento de la renta variable y de la renta fija.

Durante el tercer trimestre tuvimos varias etapas diferenciadas. El trimestre empezó relativamente tranquilo con un importante rebote en las bolsas, a pesar de que en julio se publicó el peor dato de inflación en Estados Unidos en 40 años. Agosto iba camino de ser un mes tranquilo hasta que llegó Jackson Hole cuando el presidente de la FED pintó un escenario duro con augurios de bajo crecimiento económico para los próximos trimestres. En septiembre el mercado hizo frente a nueva subida histórica de tipos por parte de la FED, que volvió a subir los tipos 75 pb por tercera vez consecutiva. Esta subida cogió totalmente por sorpresa, lo que supuso un nuevo varapalo para los mercados haciéndose eco de que septiembre es conocido como el peor mes del año.

Durante el último trimestre el enfriamiento de la actividad ha sido apreciable pero menos intenso de lo anticipado. En octubre y noviembre las bolsas tuvieron un comportamiento excelente ya que el mercado se fue quedando con las noticias positivas. La Fed cumplió con lo previsto y subió los tipos otros 75 puntos básicos a principios de noviembre, llevando a cabo la sexta subida consecutiva de tipos. Además, un dato de inflación que parecía haber hecho pico, unido a unos datos más débiles de lo esperado en Estados Unidos llevaron al mercado a reducir la cantidad de subidas de tipos de la Reserva Federal esperada para los próximos meses. Como ya viene siendo una costumbre, unos datos más débiles y peores de lo esperado fueron vistos por el mercado como buenas noticias.

Diciembre estuvo marcado por la última decisión de política monetaria de los dos Bancos Centrales más relevantes del mundo y con ello vivimos una historia que ya se ha repetido en varias ocasiones durante el 2022. Tuvimos unos Bancos Centrales que sorprendieron con una política monetaria más restrictiva y que provocaron una nueva liquidación en los mercados de renta variable. Aunque las decisiones en sí estuvieron en línea con las expectativas (tanto la Fed como el BCE subieron los tipos 50 pb), lo que sorprendió al mercado fue el tono mucho más agresivo sobre las futuras subidas de tipos de lo que esperaba el consenso.

Con este panorama, El S&P 500 cerró el año con una caída del -19,44%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 también cerró el 2022 con una caída del -11,74%. Los tipos en Estados Unidos han pasado de 0% al actual 4,5% en menos de un año y eso ha tenido una clara repercusión especialmente en aquellas compañías de crecimiento que tan bien lo habían hecho en los últimos años, lo que ha hecho que por ejemplo el NASDAQ haya caído más de un 30%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A lo largo del segundo semestre la cartera ha seguido con la estrategia del primer semestre del año, aunque se ha decidido incrementar el peso en ciertas posiciones que teníamos ya abiertas. El fondo que más ha contribuido a la cartera durante este tercer trimestre ha sido los fondos Global Allocation

asi como el AZ Valor Internacional.

En cuanto a liquidez, a lo largo del primer semestre ha supuesto un -1.0828% en la rentabilidad del periodo.

c) Índice de referencia. #N/D

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 15,11% hasta 12.458.495,76 euros frente a 14.676.907,00 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 9 pasando de 143 a 152 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -15,39% frente a una rentabilidad de 1,95% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,9% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,74% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de -15,39% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de -5,63%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En este sentido, durante este segundo semestre del año hemos ido incrementado la posición que teníamos sobre como son Xtrackers MSCI World Energy ETF o Invesco Physical Gold ETC

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad 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. #N/D

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2021 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 1.900,15 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 1.899,93 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. La situación económica sigue siendo incierta y aunque la inflación parece haber alcanzado su techo y comienza a remitir, los Bancos Centrales han mantenido un tono firme y se espera que continúen con el endurecimiento monetario, aunque no se espera que sean tan agresivos como en el 2022. Gran parte del trabajo ya lo han hecho y ahora el ajuste de drenar liquidez también vendrá a través de la reducción de los balances.

En 2023 se espera que los tipos en USA alcancen un nivel cercano al 5,0% alrededor de marzo y que se queden a ese nivel un tiempo hasta que la inflación esté bajo control. Hay muchos componentes de la inflación que ya han caído mucho,

pero hay dos que son clave y que todavía no lo han hecho como los alquileres y los salarios. Es previsible que en algún momento en el corto plazo el desempleo empiece a repuntar lo que tendrá repercusiones en salarios y alquileres y por ende en el crecimiento económico y en la inflación. Y una vez esto ocurra habrá que vigilar si tenemos una recesión y si la recesión será suave o fuerte.

El entorno económico sigue nublado y los resultados corporativos probablemente se someterán a una presión a la baja. Habrá que estar atentos a si este entorno de tipos más altos acaba afectando a los balances y salud financiera del mundo corporativo.

La tensión geopolítica seguirá estando presente y la evolución del coste del gas y el petróleo también podría ser un catalizador positivo o negativo, por lo que habrá que estar atentos.

En conclusión, seguimos en un entorno complejo y dado el alto grado de incertidumbre, la volatilidad permanecerá alta tanto en Renta Variable como en Renta Fija y divisas. El escenario que tenemos por delante sigue invitando a la prudencia de cara al 2023.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224244105 - Bonos MAPFRE 2,875 2030-04-13	EUR	82	0,66	89	0,72
ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2030-04	EUR	186	1,50	187	1,52
ES0813211002 - Bonos BBVA 5,875 2049-12-24	EUR	385	3,09	385	3,13
ES0840609012 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	348	2,79	341	2,78
ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA 4,875 2049-11-18	EUR	436	3,50	307	2,50
XS2425326274 - Bonos NAVIERA ARMAS SA 17,154 2026-03-31	EUR	100	0,80	107	0,87
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.537	12,34	1.416	11,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.537	12,34	1.416	11,53
TOTAL RENTA FIJA		1.537	12,34	1.416	11,53
ES0105536009 - Acciones KTESIOS REAL ESTATE SOCIMI	EUR	0	0,00	135	1,10
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	135	1,10
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	135	1,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.537	12,34	1.551	12,63
AT0000A2HLC4 - Obligaciones TESORO AUSTIACO 0,850 2120-06-30	EUR	2	0,02	0	0,00
DE0001102580 - Bonos TESORO ALEMÁN 0,000 2032-02-15	EUR	8	0,06	9	0,07
XS1567439689 - Bonos TESORO TUNEZ 6,625 2024-02-17	EUR	79	0,63	59	0,48
XS1629918415 - Bonos TESORO TURQUIA 3,250 2025-06-14	EUR	192	1,54	178	1,45
XS1793329225 - Bonos TESORO COSTA MAFIL 5,250 2030-03-22	EUR	85	0,68	79	0,64
XS1892127470 - Bonos TESORO RUMANIA 4,125 2039-03-11	EUR	71	0,57	0	0,00
XS1901183043 - Bonos TESORO TUNEZ 6,750 2023-10-31	EUR	0	0,00	70	0,57
XS2010033343 - Bonos TESORO UKRAINE 4,375 2030-01-27	EUR	66	0,53	96	0,78
XS2333676133 - Obligaciones TESORO SENEGAL 5,375 2037-06-08	EUR	67	0,54	63	0,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		570	4,58	552	4,49
PTBIT30M0098 - Bonos BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03-27	EUR	315	2,53	336	2,73
PTCMGVOM0025 - Bonos CAIXA ECO MONTEPIO G 10,500 2029-04-03	EUR	170	1,36	174	1,42
DE000A11QR73 - Bonos BAYER AG 3,750 2074-07-01	EUR	192	1,54	181	1,47
DE000A3E5TR0 - Bonos ALLIANZ 4,250 2049-04-30	EUR	424	3,40	414	3,37
AT000B121967 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,750 2027-10-06	EUR	189	1,52	190	1,54
DE000CZ45WA7 - Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 4,250 2049-04-09	EUR	448	3,60	461	3,75
FR0011606169 - Bonos GRUPO RALLYE SA 4,870 2049-01-31	EUR	37	0,30	80	0,65
FR0011697028 - Bonos EDF 5,000 2049-01-22	EUR	91	0,73	0	0,00
FR0013331949 - Bonos LA POSTE SA 3,125 2049-01-29	EUR	365	2,93	360	2,93
FR0013455854 - Bonos LA MONDIALE SAM 4,375 2049-10-24	EUR	350	2,81	348	2,84
FR001400AY79 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 3,875 2032-06-16	EUR	94	0,75	97	0,79
XS0221627135 - Bonos UNION FENOSA 3,852 2049-12-30	EUR	36	0,29	37	0,30
XS1078235733 - Bonos UNIPOLSAI SPA 5,750 2049-06-18	EUR	200	1,60	195	1,59
CH1194000357 - Bonos UBS 3,125 2030-06-15	EUR	185	1,48	195	1,58
XS1206541366 - Obligaciones VOLKSWAGEN AG 3,500 2049-03-20	EUR	327	2,62	331	2,70
XS1271836600 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 5,125 2075-08-12	EUR	170	1,36	161	1,31
XS1577953331 - Bonos JYSKE BANK A/S 4,750 2049-09-21	EUR	521	4,19	548	4,46
XS1678970291 - Bonos BARCLAYS BANK 2,000 2028-02-07	EUR	198	1,59	198	1,61
XS1684813493 - Bonos VIRIDIAN GROUP 4,000 2025-09-15	EUR	98	0,79	90	0,73
XS1686880599 - Bonos BANCO BPM SPA 4,375 2027-09-21	EUR	0	0,00	97	0,79
XS1687277555 - Bonos BANCA SELLA SPA 5,500 2027-09-22	EUR	0	0,00	101	0,82
XS1691468026 - Bonos NIBC BANK NV 6,000 2049-10-15	EUR	341	2,73	360	2,93
XS1693822634 - Bonos ABN-AMRO HOLDING 4,750 2049-09-22	EUR	341	2,73	342	2,79
XS1731768302 - Bonos EUROHOLD BULGARIA 6,500 2026-06-07	EUR	193	1,55	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1733289406 - Bonos SOCIETA CATTOLICA DI 4,250 2047-12-14	EUR	193	1,55	188	1,53
XS1733958927 - Bonos PRO-GEST SPA 3,250 2024-12-15	EUR	64	0,52	77	0,62
XS1785474294 - Bonos UBM DEVELOPMENT AG 5,500 2049-03-01	EUR	189	1,52	194	1,58
XS1793250041 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,750 2049-12-19	EUR	703	5,64	695	5,65
XS1806328750 - Bonos BAWAG GROUP AG 5,000 2049-11-14	EUR	175	1,41	175	1,42
XS1816296062 - Bonos ENERGO PRO AS (CZ) 4,500 2024-05-04	EUR	94	0,75	94	0,77
XS1886478806 - Bonos AEGON NV 5,625 2049-04-15	EUR	372	2,99	367	2,99
XS1982704824 - Bonos CPI PROPERTY GROUP S 4,875 2049-10-16	EUR	102	0,82	116	0,95
XS2010028186 - Bonos SAMHALLSBYGGNADSBOLA 2,875 2049-01-30	EUR	119	0,96	66	0,54
XS2011269912 - Bonos RENAISSANCE CREDIT L 10,000 2024-12-13	EUR	25	0,20	29	0,24
XS2026295126 - Bonos UNIONE DI BANCHE ITA 4,375 2029-07-12	EUR	100	0,80	99	0,80
XS2032657608 - Bonos CREDIT ANDORRA 7,000 2029-07-19	EUR	263	2,11	302	2,46
XS2034847637 - Bonos BANCA POPOLARE DI SO 6,250 2029-07-30	EUR	296	2,37	304	2,48
XS2056730679 - Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 3,625 2049-04-01	EUR	179	1,44	175	1,43
XS2293060658 - Bonos TELEFONICA 2,376 2049-05-12	EUR	602	4,83	570	4,64
XS2353473692 - Bonos RAIFFESEN BANK 1,375 2033-06-17	EUR	212	1,70	212	1,73
XS2462323853 - Bonos BANK OF AMERICA 2,824 2033-04-27	EUR	87	0,70	93	0,76
XS2473713565 - Bonos BANK OF MONTREAL 2,750 2027-06-15	EUR	94	0,76	0	0,00
XS2482872251 - Bonos FRESENIUS SE & CO KG 2,875 2030-05-24	EUR	9	0,07	9	0,08
XS2486589596 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	95	0,76	99	0,81
XS2487052487 - Bonos AXA GROUP 4,250 2043-03-10	EUR	91	0,73	95	0,77
XS2524143554 - Bonos RABOBANK 3,875 2032-11-30	EUR	95	0,76	0	0,00
XS2528858033 - Bonos NATWEST GROUP PLC (A) 4,067 2028-09-06	EUR	97	0,78	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.541	76,58	9.255	75,33
FR0013257557 - Bonos GRUPO RALLYE SA 4,371 2023-01-23	EUR	-73	-0,59	-29	-0,24
XS1713474168 - Bonos NORDEX SE 6,500 2023-02-01	EUR	0	0,00	192	1,56
XS1731768302 - Bonos EUROHOLD BULGARIA 6,500 2022-12-07	EUR	0	0,00	191	1,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		-73	-0,59	354	2,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.038	80,57	10.161	82,70
TOTAL RENTA FIJA		10.038	80,57	10.161	82,70
LU0278087860 - Participaciones VONTOBEL FUNDS	EUR	46	0,37	46	0,38
TOTAL IIC		46	0,37	46	0,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.084	80,94	10.207	83,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.621	93,28	11.759	95,71
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0303426661 - Bonos ESPIRITO SANTO FINAN 1,804 2049-12-06	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107304625 - Bonos NEW WORLD RESOURCES 4,000 2020-10-07	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107305192 - Bonos NEW WORLD RESOURCES 0,000 2020-10-07	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107307487 - Bonos NEW WORLD RESOURCES 0,000 2020-10-07	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1394812595 - Bonos NORSKE SKOGINDUSTRIE 7,000 2026-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1394812918 - Bonos NORSKE SKOGINDUSTRIE 2,000 2115-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00

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 2022 ha ascendido a 1.067.910,84 euros, desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 23 empleados que ascendió a 871.910,84 euros

y remuneración variable relativa a 14 empleados por importe de 196.000,00 euros.

La remuneración de los 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC?s, fue de 444.236,78 euros, correspondiendo 307.036,78 euros a remuneración fija y 137.200,00 euros a la parte de remuneración variable.

La remuneración correspondiente a 3 empleados altos cargos de la Gestora fue de 389.338,02 euros, de los cuales 255.138,02 euros se atribuyen a remuneración fija y 134.200,00 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