

GETINO GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 352

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

Depositarario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: CREDIT ANDORRÁ

Grupo Depositarario: BANCA MARCH

Rating Depositarario: NA

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: 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,02	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,35	0,98	1,66	-0,64

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	3.477,90	3.738,04
Nº de Partícipes	333	341
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	5.585	1.605,9135
2023	6.177	1.518,1884
2022	7.416	1.656,3609
2021	6.838	1.498,5536

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	5,78	-0,65	3,72	3,17	-0,50	-8,34	10,53	-5,36	10,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	12-11-2024	-2,45	05-08-2024	-2,32	23-09-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,06	07-11-2024	1,17	15-08-2024	2,48	04-10-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,38	8,35	10,99	7,07	6,43	6,65	12,24	6,19	6,11
Ibex-35	12,99	13,29	13,88	13,47	11,13	13,78	19,38	16,25	12,39
Letra Tesoro 1 año	0,20	0,21	0,22	0,16	0,19	0,29	0,30	0,07	0,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,91	6,91	6,85	6,89	6,89	6,74	7,09	5,85	4,63

(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.

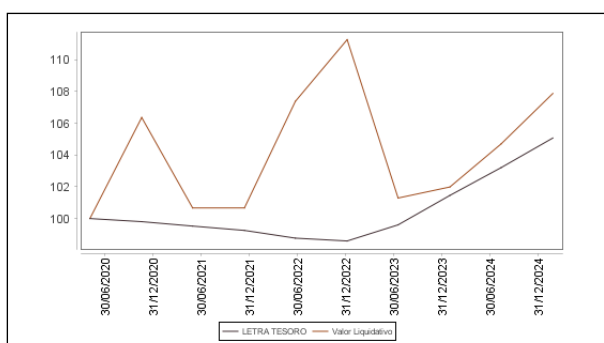
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,38	0,39	0,40	0,39	1,56	1,53	1,54	1,53

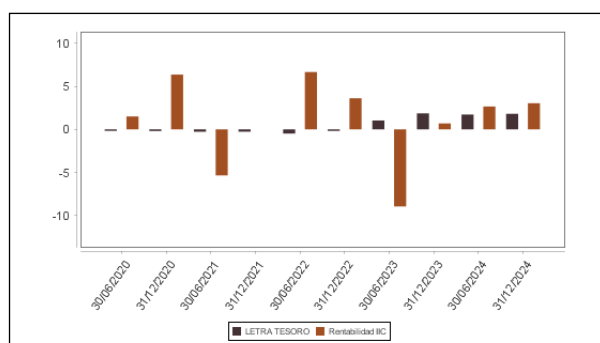
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.938	169	3
Renta Fija Internacional	2.436	100	-3
Renta Fija Mixta Euro	44.316	335	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	955	24	1
Renta Variable Mixta Internacional	30.203	140	3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	52.302	894	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	46.052	567	4
Global	159.934	3.897	1
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	346.135	6.126	2,30

*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	5.323	95,31	5.430	93,20
* Cartera interior	787	14,09	672	11,53

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.536	81,22	4.757	81,65
* 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)	187	3,35	326	5,60
(+/-) RESTO	75	1,34	70	1,20
TOTAL PATRIMONIO	5.585	100,00 %	5.826	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)	5.826	6.177	6.177	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,19	-8,56	-15,76	-16,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,01	2,52	5,53	19,20
(+) Rendimientos de gestión	3,83	3,41	7,24	11,72
+ Intereses	0,04	0,04	0,08	0,24
+ Dividendos	0,97	2,04	3,02	-52,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,84	5,95	8,80	-52,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-4,65	-4,67	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,05	0,03	-0,02	-280,40
± Otros rendimientos	0,03	0,00	0,03	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,89	-1,71	-9,20
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	0,30
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	0,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,07	-0,12	-34,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-11,54
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,11	-0,16	-52,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	79,49
+ 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	79,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.585	5.826	5.585	

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

3. Inversiones financieras

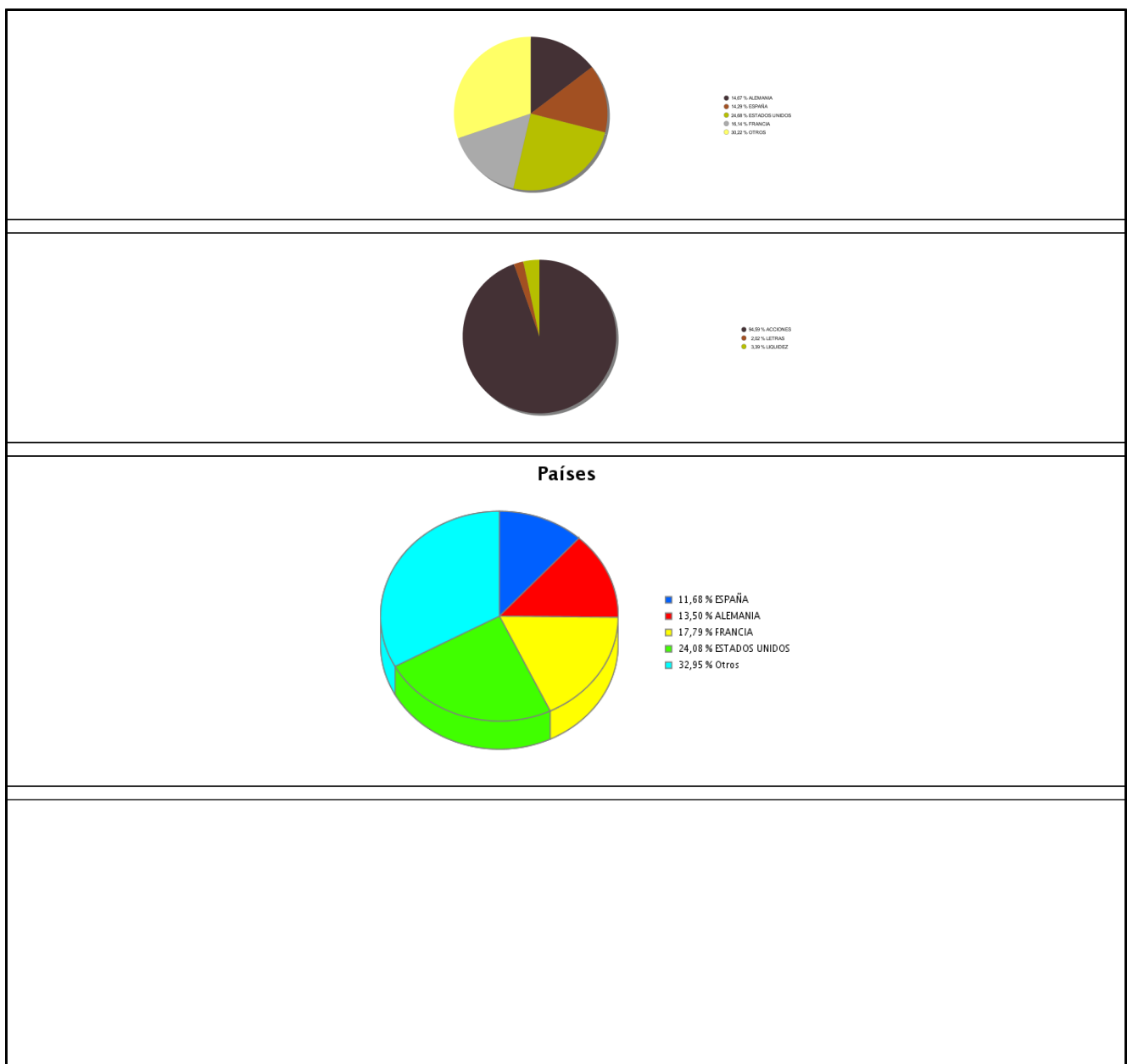
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

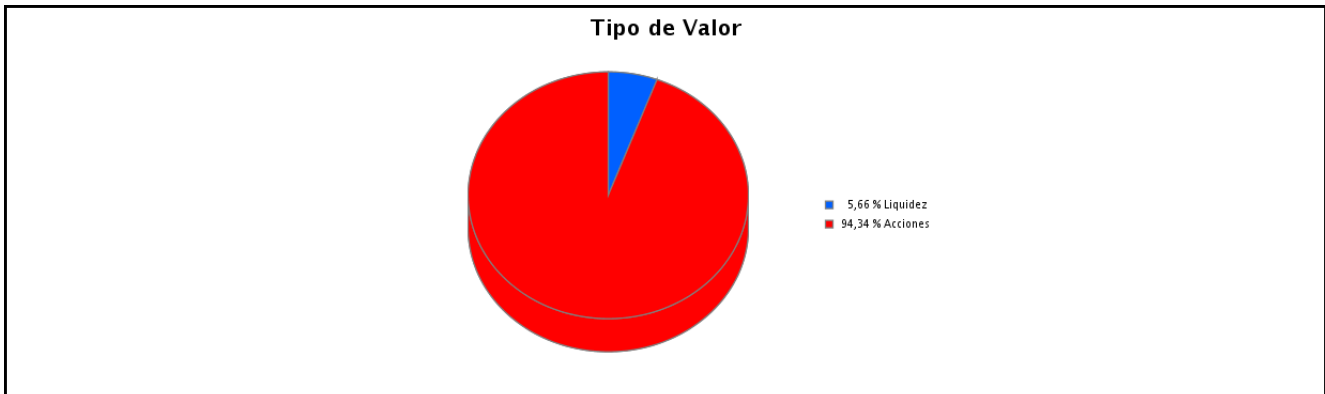
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	111	1,99	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	111	1,99	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	676	12,11	672	11,54
TOTAL RENTA VARIABLE	676	12,11	672	11,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	787	14,10	672	11,54
TOTAL RV COTIZADA	4.536	81,22	4.757	81,66
TOTAL RENTA VARIABLE	4.536	81,22	4.757	81,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.536	81,22	4.757	81,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.323	95,31	5.430	93,20

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 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

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 281.318,07 euros, suponiendo un 4,89% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 212,75 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. La renta variable, a pesar de sus elevadas valoraciones, sigue en ascenso sin mostrar cambio de tendencia. Las bajadas de tipos de interés pueden animar a la inversión de activos de riesgo, aunque siempre observando los potenciales deterioros en las cuentas debido al sobreendeudamiento de la economía en forma general.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Se ha mantenido de forma general la cartera en exposición en renta variable, dado que la tendencia de los activos sigue siendo alcista. Excepción de la reducción de exposición de determinados activos como Apple, Amazon, o la salida de la cartera de Bank of America

0

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 5,78%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 3,57%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo disminuyó en un 9,58% hasta 5.585.201,87 euros frente a 6.177.129,14 euros del periodo anterior. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 27 pasando de 360 a 333 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 5,78% frente a una rentabilidad de -8,34% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 1,55% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 1,56% 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 5,78% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 14,4%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las ventas significativas han sido en el sector de la banca, con Bank of America sacándola de la cartera. Por otro lado, se han reducido exposición a acciones de Apple Walmart debido al buen comportamiento de las mismas para realizar parte de beneficio de las posiciones. Las compras del periodo han sido a través de reinversión en dividendos, tal es el caso de Iberdrola. Los activos tecnológicos han sido el gran catalizador de la rentabilidad, siendo el caso como Apple y Amazon, o incluso el caso de Intuitive Surgical en el sector farma. Otro sector que ha aportado rentabilidad en este periodo es el sector asegurador como son el caso de Meucheur Reuck y Assicurazioni Generali.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 8,38%, frente a una volatilidad de 0,2% 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 2023 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 informe 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 1.886,09 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. Las perspectivas es que el inicio de 2025 se relativamente bueno para la renta variable, debido al inicio de mandato de presidente en EEUU junto con las bajadas de tipos de interés. La deuda sigue siendo la gran incógnita en gran parte de la economía. Las crecientes deudas estatales, junto con determinadas compañías sobre endeudas podrían realizar un revés en la economía, pero dado que todavía no hay nada confirmado los pronósticos para la renta variable este año son buenas. 0

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012K20 - REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	111	1,99	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		111	1,99	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		111	1,99	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	100	1,79	99	1,70
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL H	EUR	96	1,71	93	1,59
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	176	3,15	156	2,68
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	72	1,30	91	1,57
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	154	2,75	154	2,65
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	78	1,40	79	1,35
TOTAL RV COTIZADA		676	12,11	672	11,54
TOTAL RENTA VARIABLE		676	12,11	672	11,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		787	14,10	672	11,54
AU0000224040 - Acciones WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	22	0,40	0	0,00
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	61	1,10	70	1,19
ZAE000296554 - Acciones THUNGELA RESOURCES LTD	GBP	7	0,12	6	0,09
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	76	1,37	89	1,53
GB00BKF1C65 - Acciones PRUDENTIAL	GBP	9	0,16	9	0,15
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	160	2,87	179	3,07
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	198	3,55	205	3,52
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	172	3,08	214	3,67
GB00B669WX96 - Acciones ROLLS ROYCE	GBP	3	0,06	4	0,07
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	95	1,70	89	1,53
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	164	2,94	186	3,19
IT000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	113	2,02	96	1,65
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	81	1,44	97	1,66
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	81	1,46	78	1,34
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	62	1,11	72	1,24
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	143	2,56	122	2,09
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	122	2,19	126	2,16
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM ORANGE	EUR	0	0,00	128	2,20
AU0000224040 - Acciones WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	GBP	0	0,00	26	0,45
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	98	1,75	92	1,58
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	92	1,64	102	1,75
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	199	3,57	162	2,78
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	151	2,70	167	2,87
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	178	3,18	191	3,28
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	108	1,93	100	1,71
DE0008430026 - Acciones MUNICHEN RUECKVERCICHERUG	EUR	164	2,93	157	2,69
NO0010096985 - Acciones STATOIL ASA	NOK	126	2,26	149	2,56
FR0013215407 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	212	3,80	185	3,17
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	166	2,97	144	2,47
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	112	2,00	127	2,18
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	212	3,79	180	3,10
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	242	4,33	256	4,39
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	0	0,00	102	1,75
US3024913036 - Acciones FMC CORP	USD	48	0,86	55	0,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	314	5,63	259	4,45
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	8	0,14	6	0,11
US4778391049 - Acciones JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	USD	161	2,88	116	1,99
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	201	3,60	228	3,92
US9311421039 - Acciones WAL MART STORES INC	USD	174	3,12	183	3,14
TOTAL RV COTIZADA		4.536	81,22	4.757	81,66
TOTAL RENTA VARIABLE		4.536	81,22	4.757	81,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.536	81,22	4.757	81,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.323	95,31	5.430	93,20

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 2024 ha ascendido a 2.981.455,96 euros, desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 51 empleados que ascendió a 2.652.289,96 euros y remuneración variable relativa a 32 empleados por importe de 329.166,00 euros.

La remuneración de los 5 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC?s, fue de 736.670,42 euros, correspondiendo 600.060,42 euros a remuneración fija y 136.610,00 euros a la parte de remuneración variable.

La remuneración correspondiente a 5 empleados altos cargos de la Gestora fue de 445.166,99 euros, de los cuales 385.054,99 euros se atribuyen a remuneración fija y 60.112,00 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