

DIAGONAL MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4951

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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.

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: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	2,85	2,24	4,99	4,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	0,00	0,03	-0,01

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	283.449,86	479.037,25
Nº de Partícipes	95	103
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	2.580	9,1031
2021	5.570	10,6163
2020	8.799	9,8922
2019	9.258	9,6102

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,25	5,80	-6,88	-7,99	-5,41	7,32	2,94	14,23	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	15-12-2022	-2,05	09-05-2022	-6,62	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,01	04-10-2022	2,01	04-10-2022	4,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,86	8,23	8,07	9,71	9,19	6,74	16,14	5,91	
Ibex-35	19,38	15,37	16,45	19,48	24,95	16,25	34,03	12,39	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,21	0,35	0,39	0,18	0,07	0,22	0,10	
BENCHMARK DIAGONAL TOTAL RETURN FI	24,82	46,87	8,25	11,00	10,99	7,66	16,70	6,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,45	8,45	8,60	8,43	8,14	8,09	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.

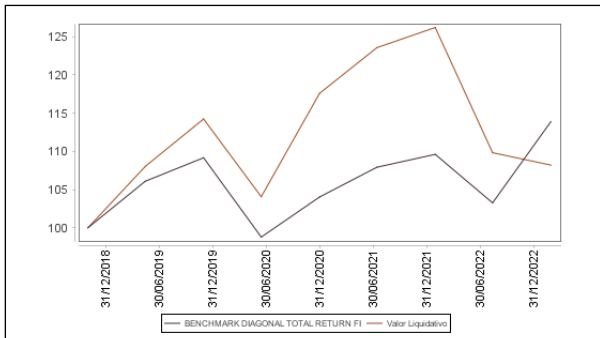
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,53	0,39	0,39	0,38	0,38	1,53	1,57	1,53	1,53

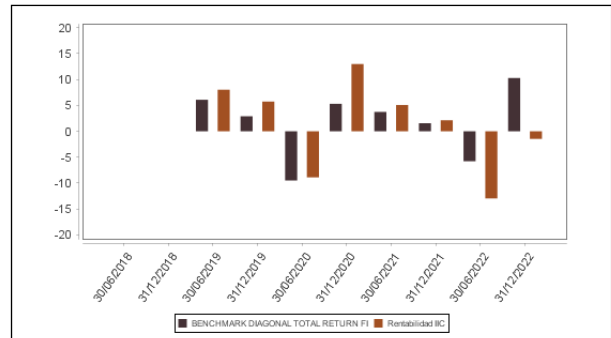
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	3.165	104	10
Renta Fija Mixta Euro	26.767	118	-1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	3.570	100	-1
Renta Variable Mixta Internacional	26.300	139	1
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	30.938	493	1
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	37.305	320	2
Global	96.464	3.468	7
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	224.511	4.742	3,40

*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	2.106	81,63	3.801	85,88
* Cartera interior	136	5,27	208	4,70
* Cartera exterior	1.949	75,54	3.573	80,73
* Intereses de la cartera de inversión	21	0,81	20	0,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	456	17,67	479	10,82
(+/-) RESTO	17	0,66	147	3,32
TOTAL PATRIMONIO	2.580	100,00 %	4.426	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.426	5.570	5.570	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-48,70	-8,98	-50,85	282,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,00	-13,66	-18,49	-84,50
(+) Rendimientos de gestión	-2,20	-12,85	-16,87	-87,87
+ Intereses	0,99	0,88	1,85	-21,08
+ Dividendos	0,22	0,69	1,00	-77,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,90	-7,78	-8,37	-108,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,89	-5,57	-9,75	-50,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,62	-1,33	-2,07	-67,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,02	0,05	34,10
± Otros resultados	0,17	0,24	0,42	-52,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,82	-1,63	-31,70
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	-27,95
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-27,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,10	-25,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	-6,43
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,09	-81,83
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-67,97
+ 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	0,01	0,01	-67,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.580	4.426	2.580	

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

3. Inversiones financieras

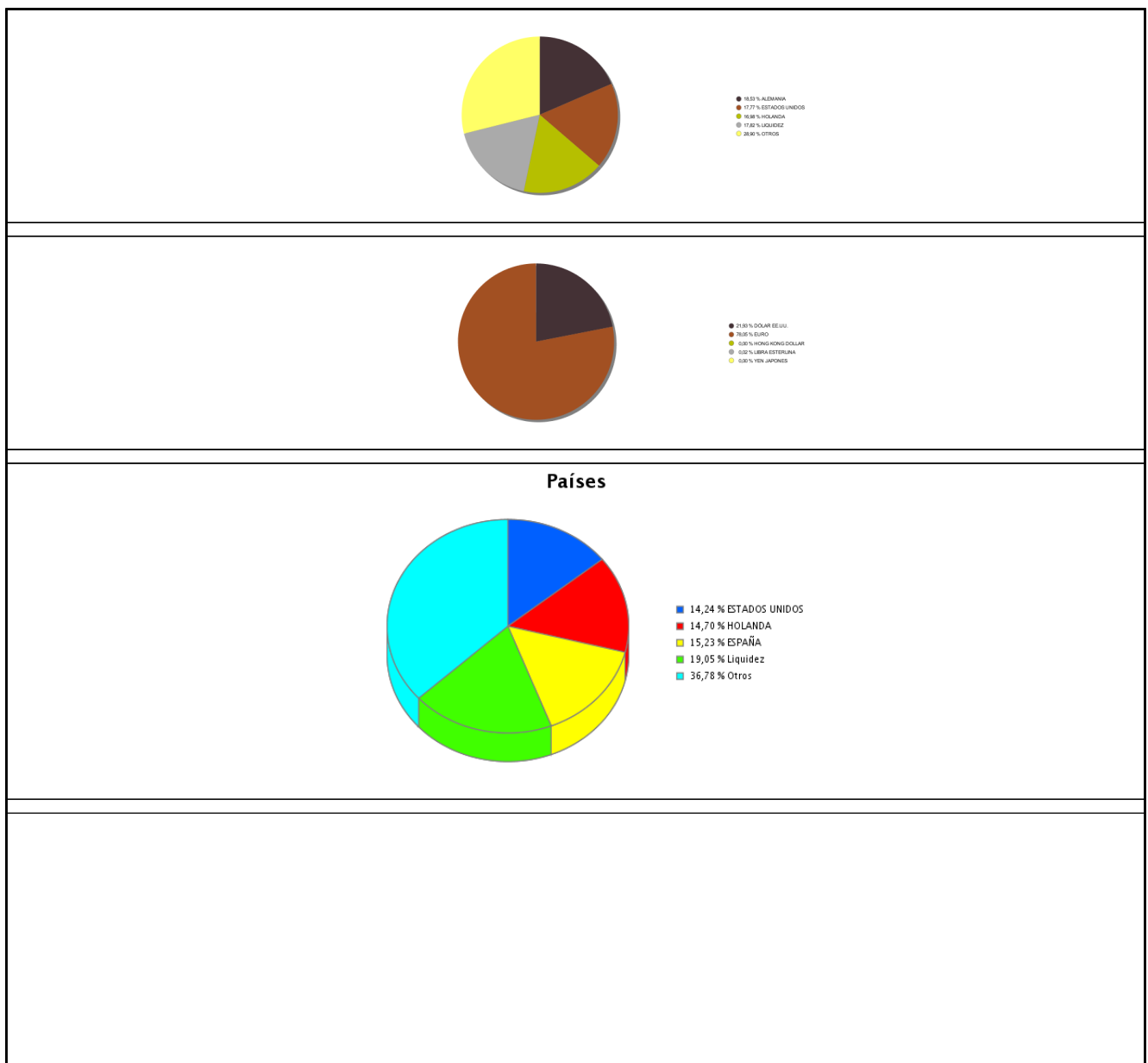
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

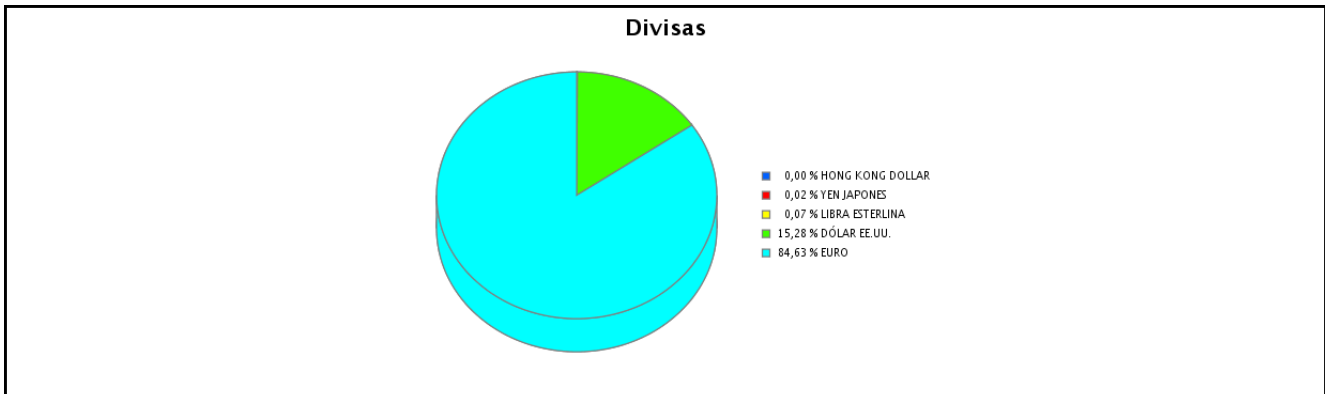
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	136	5,28	208	4,69
TOTAL RENTA VARIABLE	136	5,28	208	4,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	136	5,28	208	4,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	981	38,04	1.685	38,06
TOTAL RENTA FIJA	981	38,04	1.685	38,06
TOTAL RV COTIZADA	966	37,44	1.533	34,64
TOTAL RENTA VARIABLE	966	37,44	1.533	34,64
TOTAL IIC	0	0,00	351	7,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.948	75,48	3.569	80,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.084	80,76	3.776	85,32

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	630	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		630	
TOTAL OBLIGACIONES		630	

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 749.093,28 euros que supone el 29,03% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 749.093,28 euros que supone el 29,03% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.450.034,72 euros, suponiendo un 40,61% 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 1.801.478,57 euros, suponiendo un 50,46% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 49,00 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 3.706.026,10 euros, suponiendo un 103,80% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 5.615,43 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 4.951.853,50 euros, suponiendo un 138,70% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 3067,68 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. 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.</p> <p>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.</p>
--

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. Cartera invertida alrededor del 35% en renta variable global. El peso en renta fija se sitúa en el 55% manteniendo el resto de la cartera en activos de corto plazo. La duración de la cartera de renta fija es ligeramente superior a los 3 años para obtener una TIR a vencimiento del 7.7%. 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%. La exposición neta a divisas es poco significativa.

c) Índice de referencia. La rentabilidad del fondo es de -14,25%, por debajo de la rentabilidad de su índice de referencia, que es de 3,91%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo disminuyó en un 53,68% hasta 2.580.260,50 euros frente a 5.570.116,22 euros del periodo anterior. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 12 pasando de 107 a 95 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de -14,25% frente a una rentabilidad de 7,32% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 1,53% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 1,53% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de -14,25% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de -6,07%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En lo que respecta a la renta variable, los sectores con mayor exposición son Retail, Automoción y Utilities. Los principales cambios sectoriales durante el trimestre han sido el incremento en los sectores de Retail, Automoción y Seguros Chemicals incorporando, entre otras, empresas como Ahold, Starbucks, Netflix, Renault, Tesla, Ford, Axa y Munich Re y las reducciones en Health Care, Oil&GaS y Chemicals con las ventas de compañías como Sanofi, Bristol Myers, Merck, Eli Lilly, Seagen, Exxon, Total Eni, Repsol, Phillips 66, Bayer o Linde.

Respecto a la rentabilidad generada por la parte de cartera de renta variable, en un trimestre de importantes caídas para los activos de renta variable, se ha beneficiado del buen comportamiento de acciones como Acciona Renovables, Deutsche Boerse o BBVA pero se ha visto penalizado por el mal comportamiento general del mercado.

En lo que hace referencia a la cartera de renta fija no se han realizado cambios. La posición de renta fija ligada a la inflación ha aportado cierta estabilidad la cartera aunque el mal comportamiento generalizado de la renta fija ha restado rentabilidad.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de divisa, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros para cubrir el riesgo de divisa de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de

cobertura de la divisa alcanza el 2,45%. 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 8,86%, frente a una volatilidad de 24,82% de su índice de referencia y una volatilidad de la letra del tesoro español con vencimiento un año de 0,3%.

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 consecuencias de la guerra así como la imparable inflación está obligando a seguir recortando las previsiones de crecimiento global para 2023. La última en hacerlo ha sido la OCDE que ha reducido sus estimaciones de PIB global para 2023 hasta el 2.2%, con un recorte especialmente relevante en las previsiones de la Zona Euro y de EE.UU.

Los elevados niveles de inflación están provocando que la mayoría de bancos centrales se estén elevando los tipos de interés con una mayor intensidad a la que podía esperarse hasta hace pocos meses con el objetivo de intentar moderar unas tasas de inflación que están alcanzando cotas no vistas en muchas décadas aunque esto tenga como consecuencia un importante enfriamiento económico. En esta línea, en su última reunión, el Banco Central Europeo anunció una revisión en sus proyecciones de crecimiento de la Zona Euro hasta el 0.9% para 2023 respecto al 2.1% que estimaba en junio. De la misma manera, elevó sus perspectivas de inflación hasta el 8.1% para 2022 y el 5.4% en 2023.

En este contexto, la cartera mantendrá su perfil actual ajustando las posiciones en función de la evolución económica y del comportamiento de los mercados. 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	%
ES0105027009 - Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	42	1,65	0	0,00
ES0105563003 - Acciones ACCIONA	EUR	0	0,00	74	1,66
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	67	2,61	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	0	0,00	65	1,48
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	26	1,02	69	1,56
TOTAL RV COTIZADA		136	5,28	208	4,69
TOTAL RENTA VARIABLE		136	5,28	208	4,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		136	5,28	208	4,69
DE000A1TNDK2 - Bonos AAREAL BANK 7,362 2049-04-30	EUR	177	6,87	191	4,32
FR0013330537 - Bonos UNIBAIL RODAMCO 2,875 2049-01-25	EUR	76	2,95	140	3,17
XS1684385591 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2029-09-19	EUR	0	0,00	72	1,63
XS1756703275 - Bonos RAIFFESEN BANK 4,500 2049-12-19	EUR	0	0,00	131	2,96
XS1795406658 - Bonos TELEFONICA 3,875 2049-09-22	EUR	91	3,52	180	4,06
XS1812087598 - Bonos GRUPO ANTOLIN DUTCH 3,375 2026-04-30	EUR	82	3,17	75	1,69
XS1813724603 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 4,500 2025-03-01	EUR	96	3,74	188	4,25
XS1814065345 - Bonos GESTAMP GRUPO 3,250 2026-04-30	EUR	95	3,68	265	5,98
XS1886478806 - Bonos AEGON NV 5,625 2049-04-15	EUR	186	7,22	184	4,15
XS2013574384 - Bonos FORD MOTOR COMPANY 2,386 2026-02-17	EUR	0	0,00	88	1,99
XS2056730679 - Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 3,625 2049-04-01	EUR	90	3,48	88	1,98
XS2077646391 - Bonos GRIFOLS 2,250 2027-11-15	EUR	88	3,40	84	1,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		981	38,04	1.685	38,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		981	38,04	1.685	38,06
TOTAL RENTA FIJA		981	38,04	1.685	38,06
IE00BWT6H894 - Acciones FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	59	2,30	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	0	0,00	65	1,48
FR0000120628 - Acciones AXA GROUP	EUR	63	2,46	0	0,00
US20825C1045 - Acciones CONOCOPHILLIPS	USD	61	2,35	0	0,00
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE GROUP	EUR	0	0,00	70	1,58
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	153	3,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	0	0,00	6	0,13
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	0	0,00	91	2,05
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	54	2,09	0	0,00
FR0000121329 - Acciones THALES GROUP	EUR	0	0,00	68	1,53
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	56	2,18	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	0	0,00	79	1,79
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	74	1,67
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	86	3,32	85	1,91
DE0008430026 - Acciones MUNICHEN RUECKVERCICHERUG	EUR	109	4,23	0	0,00
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE	EUR	56	2,19	0	0,00
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	1	0,01
US0567521085 - Acciones BAIDU	USD	0	0,00	71	1,60
US09062X1037 - Acciones BIOGEN INC	USD	40	1,55	0	0,00
US1101221083 - Acciones BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	0	0,00	70	1,58
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL	USD	0	0,00	106	2,40
US31428X1063 - Acciones FEDEX CORP	USD	0	0,00	69	1,56
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	46	1,77	0	0,00
US4592001014 - Acciones INTERN BUSINESS MACHINES	USD	0	0,00	70	1,58
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	42	1,63	74	1,68
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO. INC.	USD	0	0,00	68	1,53
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	136	5,28	0	0,00
US7223041028 - Acciones PINDUODUO INC	USD	27	1,03	65	1,47
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	53	2,04	0	0,00
US81181C1045 - Acciones SEAGEN INC	USD	0	0,00	68	1,53
US8725901040 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	USD	0	0,00	71	1,60
US92532F1003 - Acciones VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	37	1,42	110	2,49
US9311421039 - Acciones WAL MART STORES INC	USD	41	1,59	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		966	37,44	1.533	34,64
TOTAL RENTA VARIABLE		966	37,44	1.533	34,64
LU1790049099 - Participaciones AXA GROUP	EUR	0	0,00	351	7,93
TOTAL IIC		0	0,00	351	7,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.948	75,48	3.569	80,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.084	80,76	3.776	85,32

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