

**GRAND FIR,SICAV,S.A.**

Nº Registro CNMV: 1090

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**Gestora:** 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.**Grupo Gestora:** CREDIT ANDORRÁ      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** NA

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancoalcala.com](http://www.bancoalcala.com).

La 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 28/04/2000

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

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

**Descripción general**

Política de inversión: Política de inversión: Es una sicav de valores. La sociedad define su orientación de inversión como global y tiene como objetivo conseguir la máxima rentabilidad posible manteniendo una diversificación adecuada de la cartera.

**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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,39	0,57	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	1,00	1,48	0,84

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	1.137.286,00	1.111.612,00
Nº de accionistas	213,00	209,00
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	5.571	4,8985	4,5900	5,0457
2023	4.375	4,7232	4,4844	4,8798
2022	3.771	4,7286	4,6662	5,0925
2021	2.978	5,0404	4,8278	5,0820

### 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			
4,72	5,04	4,89	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	1,13		1,13	2,25		2,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

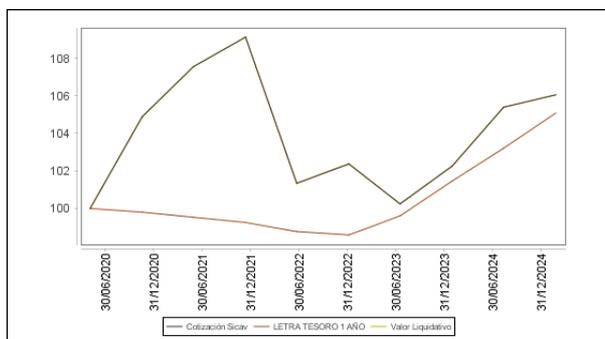
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
3,71	-1,07	1,72	0,84	2,21	-0,11	-6,19	4,04	8,30

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)	2,61	0,66	0,64	0,66	0,65	2,71	2,61	1,33	1,44

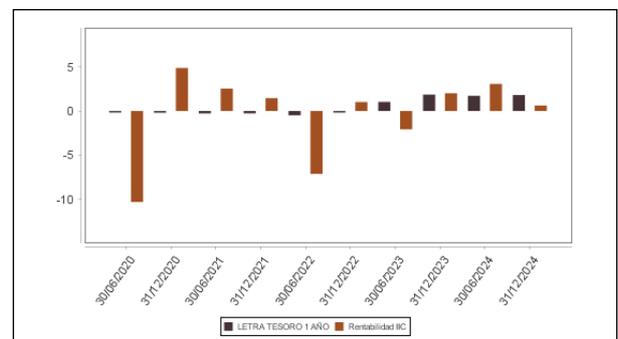
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.555	99,71	5.298	97,91
* Cartera interior	2.535	45,50	2.877	53,17
* Cartera exterior	3.018	54,17	2.414	44,61
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,04	7	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	32	0,57	124	2,29
(+/-) RESTO	-16	-0,29	-11	-0,20
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.571</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.411</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.411	4.375	4.375	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,32	19,25	20,29	-86,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,61	2,89	3,34	-75,34
(+) Rendimientos de gestión	2,14	4,20	6,20	-40,51
+ Intereses	0,09	0,24	0,32	-55,54
+ Dividendos	0,24	0,05	0,31	498,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	-0,50	-0,53	-84,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,99	1,93	3,92	19,91
± 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)	-0,11	2,48	2,18	-104,94
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-278,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,53	-1,31	-2,86	36,72
- Comisión de sociedad gestora	-1,13	-1,12	-2,25	17,74
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	17,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,12	-0,22	3,53
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,08	22,24
- Otros gastos repercutidos	-0,23	0,00	-0,25	6.307,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-6,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	229,36
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-82,01
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.571</b>	<b>5.411</b>	<b>5.571</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

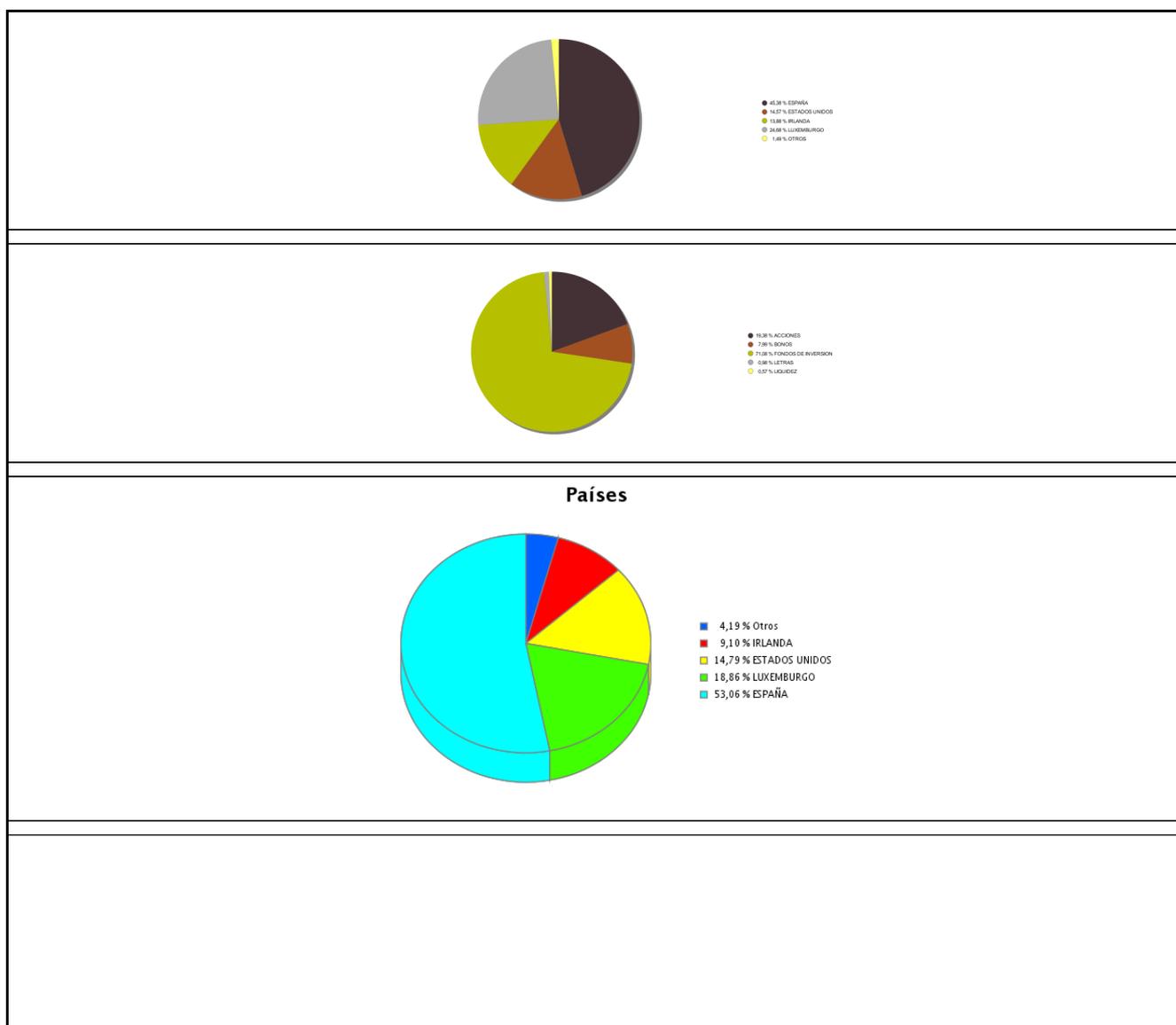
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

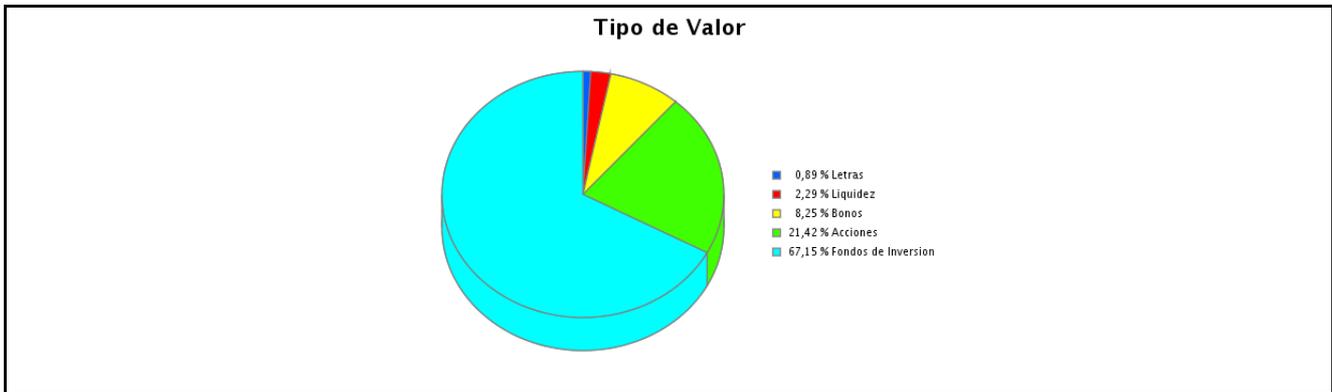
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	55	0,98	48	0,89
TOTAL RENTA FIJA	55	0,98	48	0,89
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	53	0,98
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	53	0,98
TOTAL IIC	2.480	44,52	2.776	51,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.535	45,50	2.877	53,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	444	7,97	441	8,14
TOTAL RENTA FIJA	444	7,97	441	8,14
TOTAL RV COTIZADA	955	17,14	841	15,54
TOTAL RENTA VARIABLE	955	17,14	841	15,54
TOTAL IIC	1.619	29,06	1.132	20,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.018	54,17	2.414	44,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.553	99,67	5.291	97,78

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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 677.571,64 euros,

suponiendo un 12,45% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 327,09 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 610.826,26 euros, suponiendo un 11,22% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 436,25 euros.

Anexo:

a.) Existe un Accionista significativo que supone el 99.83% sobre el patrimonio de la IIC.

## 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. Los mercados de renta variable en USA presentan buenas perspectivas gracias a la existencia de varios factores positivos que confluyen: Ganancias empresariales en aumento no solo en el sector tecnológico, creencia generalizada en perspectivas de inflación moderándose, perspectivas de bajadas de tipos por parte de la fed aun cuando el ritmo pudiera ser más lento de lo previsto.

Hasta que no se confirmen los descensos de inflación, especialmente una vez conocida la victoria de Trump, que ha anunciado medidas posiblemente inflacionistas ( bajadas de impuestos, subida de aranceles etc..) mantenemos posiciones que responden a un escenario de inflación sostenida .

También tenemos visión positiva sobre el resto de mercados como China, emergentes (valoraciones ajustadas). En Europa somos menos optimistas aunque existen oportunidades.

La cartera ha estado invertida de forma permanente con pequeñas variaciones y escasa liquidez.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Se ha incrementado la exposición a oro y mineras de oro como protección frente a inflación. Se ha incrementado la posición en el fondo quality growth Incometric nartex y tomado la primera posición en el fondo gestionado por Bill Ackman Pershing Square Holdings de estilo value.

En el semestre se han llevado a cabo ventas de las siguientes acciones y sicavs:

Coherent, Natera, Rheinmetall AG, Crowdstrike, Palo Alto networks, Microsoft, La Muza inversiones

Y se han comprado o incrementado posiciones en: Invesco Physical gold , Van Eck Gold Miners etf, Visa Inc, Pershing square holdings, 0

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 3,71%, 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 de la IIC creció en un 27,33% hasta 5.570.974,91 euros frente a 4.375.306,13 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 2 pasando de 211 a 213 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 3,71% frente a una rentabilidad de -0,11% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 2,61% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 2,71% 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 3,71% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 12,45%.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La cartera ha mantenido e incrementado las posiciones en fondos de crecimiento que han proporcionado la mayor rentabilidad en el periodo junto con el oro físico.

En concreto han generado plusvalías:

Los fondos de crecimiento (quality growth) Fundsmith e Incometric Nartex junto con las acciones de Coherent, Natera y de ciberseguridad Palo Alto y Crowdstrike han contribuido a la rentabilidad positivamente

Entre los fondos value han aportado mejores retornos los fondos de la gestora Cobas (selección e internacional) así como los fondos que invierten en España Magallanes Iberian equity y Azvalor Iberia. Han aportado rentabilidad negativa en el periodo principalmente las posiciones en

TIPS, bonos USA ligados a inflación

Global Allocation Fund

Fondo Magallanes European equity

b) Operativa de préstamos de valores. N/A  
 c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.  
 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. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 6,56%, frente a una volatilidad de 0,2% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A

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 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 919,06 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 892,40 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Mantenemos visión positiva del mercado sin perder de vista los riesgos inflacionistas latentes con coberturas en oro físico, mineras de oro, bonos ligados a inflación y posiciones en el fondo Global Allocation.

En ausencia de eventos potencialmente negativos como crisis de liquidez o de crédito creemos que los mercados pueden tener una evolución moderadamente positiva.

También esperamos que se corrijan las actuales divergencias históricamente altas en la evolución del SP500 frente a las small caps y de las acciones growth frente a las acciones value beneficiando los fondos value en cartera.

En el periodo la sicav ha mantenido una liquidez entre el 1 y el 5%.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B88 - REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	55	0,98	0	0,00
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 3,450 2024-07-01	EUR	0	0,00	48	0,89
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		55	0,98	48	0,89
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		55	0,98	48	0,89
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	0	0,00	53	0,98
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	53	0,98
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	53	0,98
ES0112609005 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	105	1,88	107	1,98
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	381	6,83	389	7,19
ES0112616000 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	150	2,69	148	2,74
ES0116848005 - Participaciones RENDA 4 GESTORA	EUR	925	16,60	963	17,80
ES0131365035 - Acciones LA MUZA INVERSIONES	EUR	0	0,00	267	4,94
ES0141116006 - Participaciones ANDBANK WEALTH MANAGEMENT	EUR	391	7,02	367	6,78
ES0159201021 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	212	3,80	200	3,70
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	318	5,70	334	6,17
<b>TOTAL IIC</b>		2.480	44,52	2.776	51,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.535	45,50	2.877	53,17
US912810TE82 - Bonos TESORO AMERICANO 0,125 2052-02-15	USD	444	7,97	441	8,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		444	7,97	441	8,14
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		444	7,97	441	8,14
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		444	7,97	441	8,14
GG00BPFJTF46 - Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	USD	142	2,55	0	0,00
IE00B579F325 - Acciones INVESCO	USD	536	9,62	384	7,09
FR0000121329 - Acciones THALES GROUP	EUR	52	0,93	56	1,03
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	0	0,00	47	0,87
US19247G1076 - Acciones COHERENT	USD	0	0,00	102	1,88
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD	0	0,00	38	0,69
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	0	0,00	75	1,39
US6323071042 - Acciones NATERA	USD	0	0,00	23	0,43
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	0	0,00	30	0,56
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	204	3,66	65	1,20
US9807451037 - Acciones WOODWARD	USD	22	0,39	22	0,41
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		955	17,14	841	15,54
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		955	17,14	841	15,54
IE00BF5H4C09 - Participaciones SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	112	2,01	109	2,02
IE00BQOP9F84 - Acciones VANECK VECTORS	USD	128	2,29	0	0,00
LU0690375182 - Participaciones FUNDSMITH LLP	EUR	226	4,06	224	4,14
LU1372006947 - Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	306	5,50	295	5,45
LU1598719752 - Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	304	5,46	290	5,35
LU2724449603 - Participaciones INCONOMETRIC	EUR	542	9,73	215	3,96
<b>TOTAL IIC</b>		1.619	29,06	1.132	20,92
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.018	54,17	2.414	44,60
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.553	99,67	5.291	97,78

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)**