

A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4323

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: CREDIT ANDORRÁ

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: 12/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estarla totalidad de su exposición invertida en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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 | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,07 | 0,85 | 0,92 | 0,79 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,59 | 2,15 | 1,87 | 5,93 |

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 | 21.788.571,00 | 21.168.045,00 |
| Nº de accionistas | 203,00 | 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 | 27.078 | 1,2428 | 1,1329 | 1,2447 |
| 2024 | 25.661 | 1,1744 | 1,0400 | 1,1849 |
| 2023 | 18.491 | 1,0457 | 0,8731 | 1,0458 |
| 2022 | 18.241 | 0,9418 | 0,8513 | 1,0328 |

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 | | | |
| 1,21 | 1,24 | 1,24 | 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 | 0,18 | | 0,18 | 0,35 | | 0,35 | patrimonio | 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)

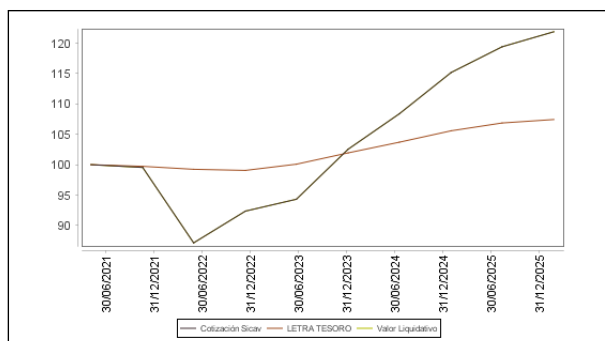
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 5,82 | 0,34 | 1,73 | 3,18 | 0,47 | 12,31 | 11,03 | -7,21 | -3,50 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,51 | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 0,37 | 1,50 | 1,53 | 1,53 | 0,55 |

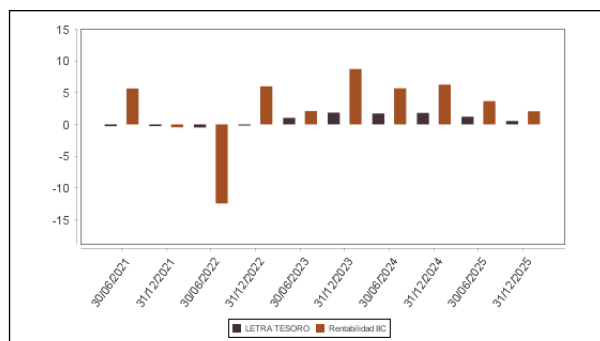
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 26.897 | 99,33 | 25.814 | 100,16 |
| * Cartera interior | 4.999 | 18,46 | 4.988 | 19,35 |
| * Cartera exterior | 21.531 | 79,51 | 20.543 | 79,71 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 368 | 1,36 | 283 | 1,10 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 230 | 0,85 | 21 | 0,08 |
| (+/-) RESTO | -49 | -0,18 | -62 | -0,24 |
| TOTAL PATRIMONIO | 27.078 | 100,00 % | 25.772 | 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) | 25.680 | 25.661 | 25.661 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 2,90 | -3,17 | -0,17 | -194,58 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,37 | 3,24 | 5,60 | -24,06 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,95 | 4,73 | 7,65 | -35,60 |
| + Intereses | 2,55 | 2,68 | 5,23 | -1,63 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,02 | 0,02 | -100,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 1,21 | 0,88 | 2,09 | 42,09 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,02 | 1,24 | 1,20 | -101,96 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -1,15 | -0,53 | -1,70 | 122,46 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,36 | 0,44 | 0,81 | -15,26 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -78,50 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,64 | -1,50 | -2,13 | -56,27 |
| - Comisión de sociedad gestora | 0,17 | -0,53 | -0,35 | -133,33 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 4,97 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,04 | 22,21 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,54 | -0,53 | -1,07 | 4,76 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,22 | -0,40 | -0,62 | -41,69 |
| (+) Ingresos | 0,06 | 0,01 | 0,08 | 649,47 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,06 | 0,00 | 0,07 | 3.422,10 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -77,73 |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 27.078 | 25.680 | 27.078 | |

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

3. Inversiones financieras

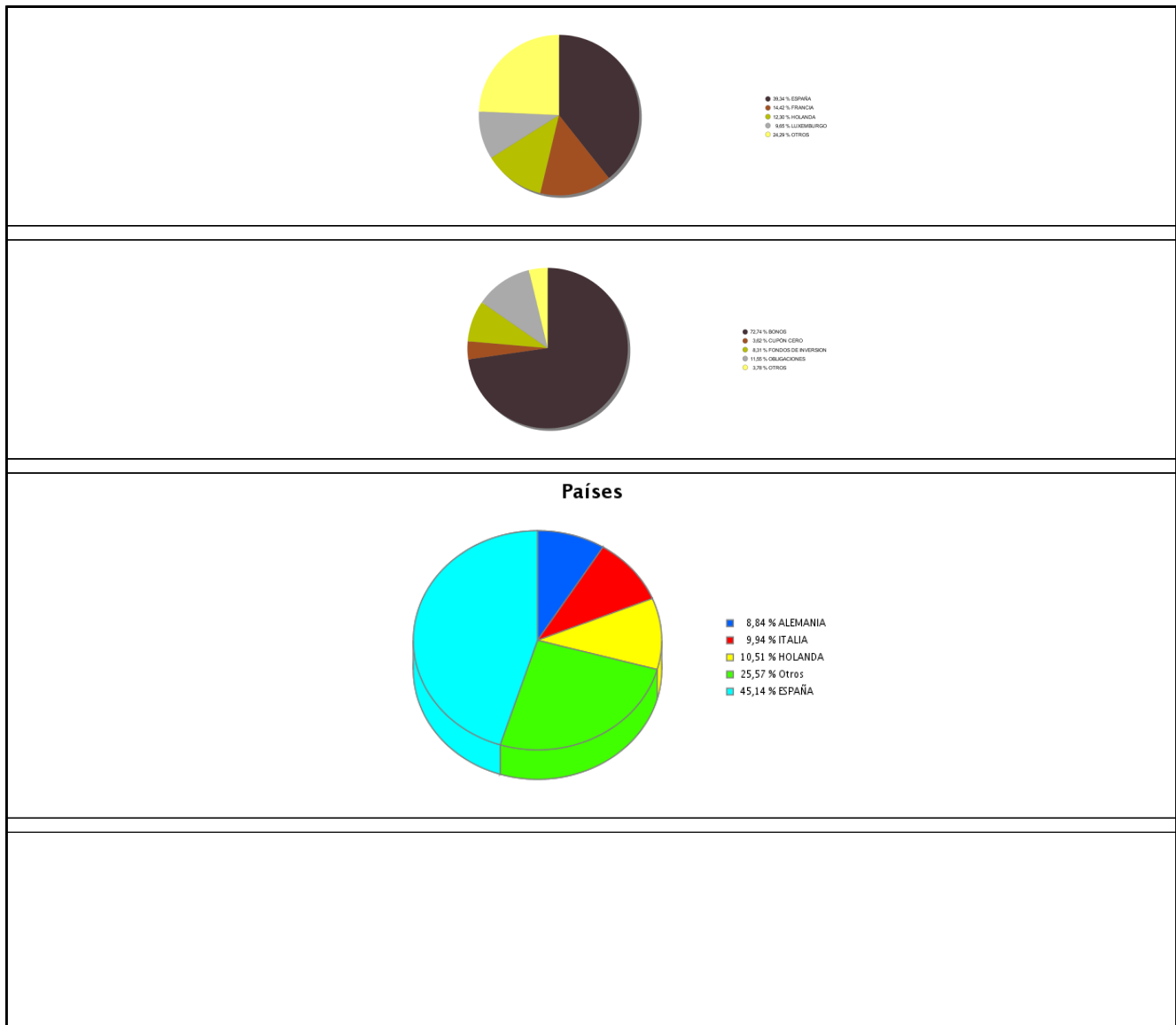
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

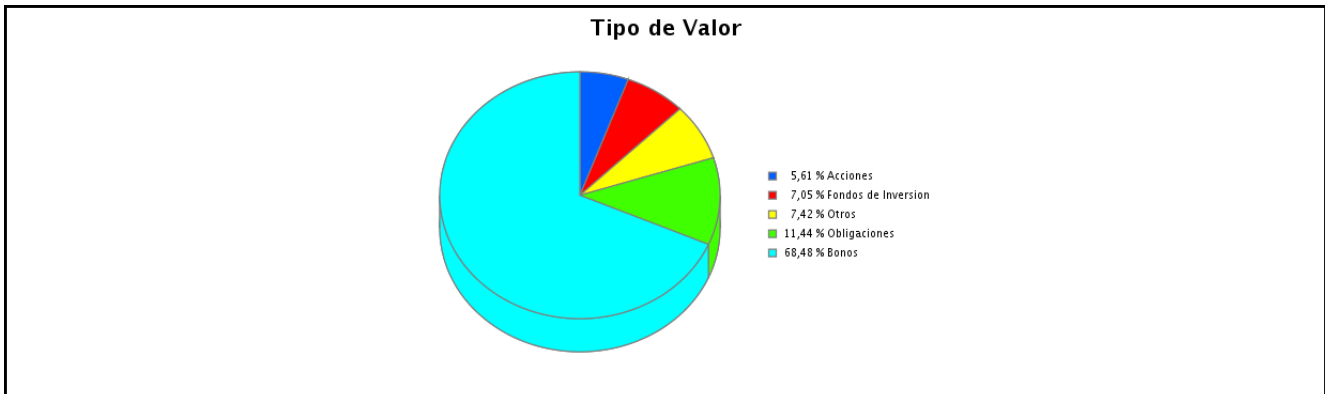
| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 3.477 | 12,84 | 3.448 | 13,38 |
| TOTAL RENTA FIJA | 3.477 | 12,84 | 3.448 | 13,38 |
| TOTAL RV COTIZADA | 751 | 2,77 | 796 | 3,09 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 751 | 2,77 | 796 | 3,09 |
| TOTAL IIC | 762 | 2,82 | 744 | 2,89 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.990 | 18,43 | 4.988 | 19,35 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 19.994 | 73,84 | 18.862 | 73,19 |
| TOTAL RENTA FIJA | 19.994 | 73,84 | 18.862 | 73,19 |
| TOTAL RV COTIZADA | 45 | 0,17 | 470 | 1,83 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 45 | 0,17 | 470 | 1,83 |
| TOTAL IIC | 1.491 | 5,51 | 1.214 | 4,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 21.531 | 79,51 | 20.546 | 79,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 26.521 | 97,94 | 25.534 | 99,08 |

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 |
|---------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| IBEX 35 INDICE | Venta Futuro IBEX 35 INDICE 10 | 1.692 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1692 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1692 | |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: a.) Existe un Accionista significativo que supone el 29,86% 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. Durante el segundo semestre de 2025, los mercados financieros han evolucionado en un entorno marcado por la consolidación del cambio de ciclo monetario iniciado a finales del ejercicio anterior. La actividad económica global ha mostrado un crecimiento moderado, con diferencias entre regiones, mientras que la inflación ha continuado desacelerándose, aunque a un ritmo desigual.

Los principales bancos centrales han avanzado en el proceso de normalización de los tipos de interés, manteniendo un enfoque gradual y condicionado a la evolución de los datos macroeconómicos. En Europa, el BCE ha continuado aplicando recortes prudentes, mientras que en Estados Unidos la Reserva Federal ha mantenido una postura más cautelosa ante la fortaleza del mercado laboral y del consumo.

Los mercados de renta variable han tenido un comportamiento positivo en términos generales, si bien con episodios de volatilidad asociados tanto a la evolución de los tipos de interés como a factores geopolíticos. Por su parte, los mercados de renta fija se han visto favorecidos por la estabilización de las expectativas de inflación y por el progresivo descenso de las rentabilidades exigidas, especialmente en los tramos medios y largos de la curva.

En este contexto, la economía ha seguido mostrando una resiliencia razonable, con niveles de empleo sólidos y un consumo que, aunque más moderado, continúa sosteniendo el crecimiento.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el segundo semestre del año, la gestión del fondo ha permanecido fiel a su estrategia, manteniendo un enfoque prudente y orientado a la preservación del capital. Ante un escenario de tipos todavía en niveles relativamente elevados, pero con mayor visibilidad sobre su tendencia a la baja, se ha continuado apostando por la renta fija como eje central de la cartera.

La inversión se ha centrado en bonos que cotizan por debajo del par y con una duración que permite beneficiarse de nuevas bajadas de tipos, sin asumir riesgos excesivos. Este posicionamiento ha resultado adecuado en un entorno de normalización monetaria progresiva.

Adicionalmente, y con el objetivo de reducir la volatilidad de la cartera, se ha mantenido una cobertura parcial sobre el IBEX 35, utilizada de forma táctica para proteger el valor del fondo frente a posibles correcciones en los mercados de renta variable, especialmente tras los buenos comportamientos acumulados en determinados momentos del ejercicio.

La cartera presenta una elevada exposición a renta fija, tanto pública como privada, seleccionada bajo criterios de calidad crediticia, diversificación y atractivo en términos de rentabilidad ajustada al riesgo. La exposición a renta variable se mantiene controlada y complementada con instrumentos de cobertura, reforzando así el perfil defensivo del fondo.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 5,82%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 1,76%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 5,52% hasta 27.077.973,59 euros frente a 25.661.300,06 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 9 pasando de 214 a 205 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 5,82% frente a una rentabilidad de 12,31% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 1,51% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 2,67% 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 5,82% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 7,6%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Algunas de las inversiones realizadas este semestre incluyen la venta de Melia, Louis Vuitton y Porsche, así como la compra en Talgo, Raiffeisen y BNP Paribas.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de renta variable, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros y opciones para cubrir el riesgo de renta variable de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura de renta variable alcanza el 6,39%. 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. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 3,99%, frente a una volatilidad de 2,61% 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 2024 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 5.080,88 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 3.388,48 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. De cara a los próximos meses, esperamos que los bancos centrales continúen avanzando en el proceso de relajación monetaria, aunque de manera gradual y dependiente de la evolución de la inflación y del crecimiento económico. Este escenario sigue siendo favorable para la renta fija, que ofrece niveles de rentabilidad atractivos y un potencial adicional de revalorización.

En este contexto, la renta fija continúa desempeñando un papel clave dentro de la estrategia del fondo, tanto por su capacidad de generación de rentas como por su función de estabilización de la cartera. La gestión seguirá siendo activa, ajustando la duración y el nivel de riesgo en función de las condiciones de mercado.

Se prevé mantener el uso de coberturas de forma selectiva, incluyendo la cobertura sobre el IBEX 35 cuando se considere oportuno, con el objetivo de mitigar la volatilidad y proteger el patrimonio del fondo, sin renunciar a oportunidades de rentabilidad a medio y largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000126E6 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,817 2044-10-31 | EUR | 267 | 0,99 | 269 | 1,04 |
| ES00000126E6 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,588 2044-10-31 | EUR | 89 | 0,33 | 90 | 0,35 |
| ES00000128U8 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,957 2066-07-30 | EUR | 97 | 0,36 | 101 | 0,39 |
| ES00000128U8 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,878 2066-07-30 | EUR | 97 | 0,36 | 101 | 0,39 |
| ES00000128U8 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,960 2066-07-30 | EUR | 97 | 0,36 | 101 | 0,39 |
| ES00000128U8 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,685 2066-07-30 | EUR | 81 | 0,30 | 84 | 0,33 |
| ES00000128U8 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,825 2066-07-30 | EUR | 180 | 0,66 | 187 | 0,73 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 908 | 3,36 | 933 | 3,62 |
| ES0840609038 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 3,625 2049-09-14 | EUR | 2.137 | 7,89 | 2.089 | 8,11 |
| XS2817323749 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 7,000 2049-11-20 | EUR | 432 | 1,59 | 425 | 1,65 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2.569 | 9,49 | 2.515 | 9,76 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.477 | 12,84 | 3.448 | 13,38 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 3.477 | 12,84 | 3.448 | 13,38 |
| ES0105065009 - Acciones TALGO SA | EUR | 504 | 1,86 | 237 | 0,92 |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM | EUR | 247 | 0,91 | 297 | 1,15 |
| ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL | EUR | 0 | 0,00 | 263 | 1,02 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 751 | 2,77 | 796 | 3,09 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 751 | 2,77 | 796 | 3,09 |
| ES0112221017 - Participaciones INTERMONEY GESTION SGIIC | EUR | 170 | 0,63 | 168 | 0,65 |
| ES0112340031 - Participaciones ALPHA PLUS GESTORA SGIIC | EUR | 592 | 2,19 | 575 | 2,23 |
| TOTAL IIC | | 762 | 2,82 | 744 | 2,89 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.990 | 18,43 | 4.988 | 19,35 |
| DE000LB4XH4 - Bonos LB BADEN-WUERTEMBER 6,750 2050-10-15 | EUR | 1.255 | 4,63 | 1.212 | 4,70 |
| FR0014005090 - Bonos LA BANQUE POSTALE 3,000 2049-11-20 | EUR | 373 | 1,38 | 359 | 1,39 |
| BE6357126372 - Bonos BELFIUS BANK SA 6,125 2049-05-06 | EUR | 825 | 3,05 | 810 | 3,14 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 2.453 | 9,06 | 2.380 | 9,23 |
| DE000CZ45WA7 - Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 4,250 2049-04-09 | EUR | 396 | 1,46 | 391 | 1,52 |
| FR0013534336 - Bonos EDF 3,375 2049-09-15 | EUR | 383 | 1,41 | 380 | 1,47 |
| FR001400F877 - Bonos SOCIETE GENERALE 7,875 2049-01-18 | EUR | 865 | 3,20 | 872 | 3,38 |
| FR001400XJP0 - Bonos CREDIT AGRICOLE 5,875 2050-03-23 | EUR | 1.642 | 6,06 | 1.588 | 6,16 |
| FR0014013VP1 - Bonos BNP PARIBAS 6,000 2035-11-07 | EUR | 606 | 2,24 | 0 | 0,00 |
| BE0390152180 - Bonos KBC BANK FUNDING TRU 6,250 2059-03-17 | EUR | 420 | 1,55 | 412 | 1,60 |
| XS1640903701 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2049-07-04 | EUR | 200 | 0,74 | 198 | 0,77 |
| XS1693822634 - Bonos ABN-AMRO HOLDING 4,750 2049-09-22 | EUR | 605 | 2,24 | 598 | 2,32 |
| XS1756703275 - Bonos RAIFFESEN BANK 4,500 2049-12-19 | EUR | 0 | 0,00 | 391 | 1,52 |
| XS1808862657 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 5,750 2049-04-28 | EUR | 561 | 2,07 | 565 | 2,19 |
| XS1886478806 - Bonos AEGON NV 5,625 2049-04-15 | EUR | 307 | 1,13 | 308 | 1,20 |
| XS2108494837 - Obligaciones ERSTE GROUP 3,375 2049-10-15 | EUR | 983 | 3,63 | 972 | 3,77 |
| XS2124980256 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,125 2049-02-27 | EUR | 387 | 1,43 | 379 | 1,47 |
| XS2186001314 - Bonos REPSOL 4,247 2049-12-11 | EUR | 614 | 2,27 | 612 | 2,37 |
| XS238837891 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,625 2049-12-21 | EUR | 1.910 | 7,05 | 1.847 | 7,16 |
| XS2585553097 - Bonos BANKINTER 7,375 2049-08-15 | EUR | 1.933 | 7,14 | 1.935 | 7,51 |
| XS2592087774 - Bonos MIKRO FUND 10,000 2027-03-15 | EUR | 598 | 2,21 | 592 | 2,30 |
| XS2602037629 - Bonos INN GROUP NV 6,375 2030-09-12 | EUR | 319 | 1,18 | 317 | 1,23 |
| XS2684846806 - Bonos BAYER AG 7,000 2083-09-25 | EUR | 220 | 0,81 | 215 | 0,84 |
| XS2755535577 - Bonos TELEFONICA 5,752 2052-04-15 | EUR | 211 | 0,78 | 208 | 0,81 |
| XS2833374486 - Bonos CREDIT ANDORRA 7,500 2034-10-19 | EUR | 301 | 1,11 | 307 | 1,19 |
| XS2840032762 - Bonos BBVA 6,875 2049-09-13 | EUR | 1.734 | 6,40 | 1.698 | 6,59 |
| XS2894862080 - Bonos REPSOL 3,625 2034-09-05 | EUR | 198 | 0,73 | 197 | 0,76 |
| XS2965647378 - Bonos INN GROUP NV 5,750 2035-09-11 | EUR | 816 | 3,01 | 793 | 3,08 |
| XS2980761956 - Bonos ACHMEA BV 6,125 2049-07-28 | EUR | 413 | 1,53 | 403 | 1,56 |
| XS3028073701 - Bonos RAIFFESEN BANK 6,375 2031-06-15 | EUR | 611 | 2,26 | 0 | 0,00 |
| XS3035805491 - Bonos RA SECURITIES SARL 6,000 2028-03-31 | EUR | 310 | 1,15 | 305 | 1,18 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 17.541 | 64,78 | 16.482 | 63,95 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 19.994 | 73,84 | 18.862 | 73,19 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 19.994 | 73,84 | 18.862 | 73,19 |
| DE000PAH0038 - Acciones PORSCHKE | EUR | 0 | 0,00 | 354 | 1,37 |
| FR0000121014 - Acciones LOUIS VUITTON MOET | EUR | 0 | 0,00 | 73 | 0,28 |
| US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY | USD | 45 | 0,17 | 43 | 0,17 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 45 | 0,17 | 470 | 1,83 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 45 | 0,17 | 470 | 1,83 |
| LU1453543073 - Participaciones VALUE TREE A.V. SA | EUR | 1.373 | 5,07 | 1.110 | 4,31 |
| LU1954206881 - Participaciones WAYSTONE MANAGEMENT CO | EUR | 118 | 0,44 | 104 | 0,40 |
| TOTAL IIC | | 1.491 | 5,51 | 1.214 | 4,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 21.531 | 79,51 | 20.546 | 79,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 26.521 | 97,94 | 25.534 | 99,08 |

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 2025 ha ascendido a 3.420.609,54 euros, desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 61 empleados que ascendió a 2.816.425,62 euros y remuneración variable relativa a 39 empleados por importe de 604.183,92 euros.

La remuneración de los 6 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC?s, fue de 1.018.159,56 euros, correspondiendo 766.022,23 euros a remuneración fija y 252.137,33 euros a la parte de remuneración variable.

La remuneración correspondiente a 8 empleados altos cargos de la Gestora fue de 1.146.929,74 euros, de los cuales 878.792,41 euros se atribuyen a remuneración fija y 268.137,33 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