

GETINO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 5483

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL
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.

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: 30/10/2020

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: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 2 EN UNA ESCALA DE 1 A 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), en euro o en cualquier otra divisa, sin predeterminación. La duración media de la cartera no está predeterminada.

Al menos el 20% de la exposición tendrá alta calidad crediticia (mínimo A-) y el resto media (mínimo BBB-) o el rating que tenga en cada momento el Reino de España, si fuera inferior. Si hay bajadas sobrevenidas de rating los activos podrán mantenerse en cartera.

La exposición a riesgo divisa oscilará entre el 0% y el 100% de la exposición total. Los emisores/mercados serán OCDE,

pudiendo invertir hasta un 60% de la exposición total en emergentes. El Fondo podrá

invertir hasta un 10% en IIC financieras de Renta Fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,20	0,57	0,38	-0,30

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	309.355,33	321.268,84
Nº de Partícipes	99	101
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.014	9,7442
2022	3.250	9,6823
2021	3.767	10,2451
2020	718	9,9418

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	0,50		0,50	1,00		1,00	patrimonio	
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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,64	9,91	-6,48	-2,76	0,69	-5,49	3,05		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	03-10-2023	-1,71	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,74	05-12-2023	3,46	15-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,77	12,41	10,09	10,06	14,00	13,55	10,84		
Ibex-35	13,78	11,37	12,34	10,67	19,13	19,38	16,25		
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,26	0,19	0,27	0,38	0,30	0,07		
LETRA TESORO 1 AÑO	0,29	0,26	0,19	0,27	0,38	0,30	0,07		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,37	7,37	7,05	6,96	7,19	7,39	5,59		

(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.

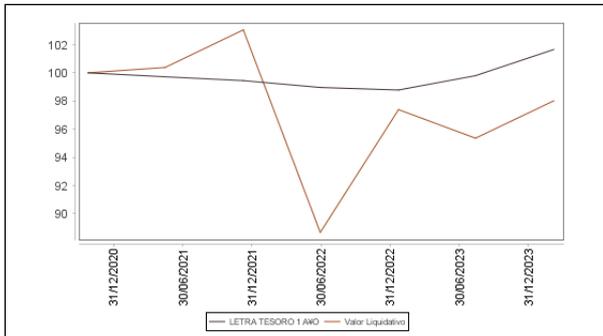
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,35	0,33	0,39	0,30	1,24	1,61	0,52	

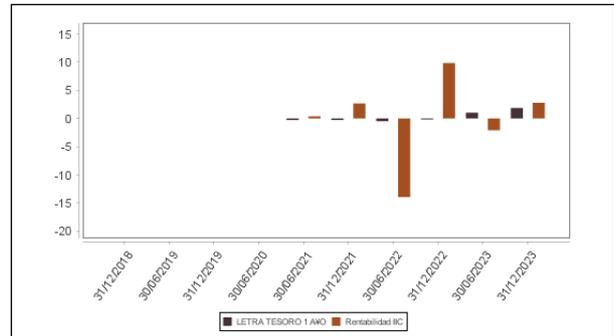
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.366	183	4
Renta Fija Internacional	2.890	100	3
Renta Fija Mixta Euro	29.597	158	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	28.497	156	3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	33.519	677	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	37.183	436	3
Global	137.846	3.985	3
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	279.900	5.695	3,29

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.873	95,32	2.590	85,03
* Cartera interior	474	15,73	232	7,62
* Cartera exterior	2.392	79,36	2.348	77,08
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,23	10	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	128	4,25	437	14,35
(+/-) RESTO	13	0,43	19	0,62
TOTAL PATRIMONIO	3.014	100,00 %	3.046	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)	3.046	3.250	3.250	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,68	-4,33	-8,04	-22,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,59	-2,13	0,27	-212,11
(+) Rendimientos de gestión	3,26	-1,44	1,63	-308,82
+ Intereses	0,82	0,56	1,38	33,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,31	0,07	2,28	2.911,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,14	-2,06	-2,02	-106,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,01	-35,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,69	-1,36	-9,79
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	-7,02
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-7,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,14	-0,23	-43,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,02	-0,07	193,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.014	3.046	3.014	

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

3. Inversiones financieras

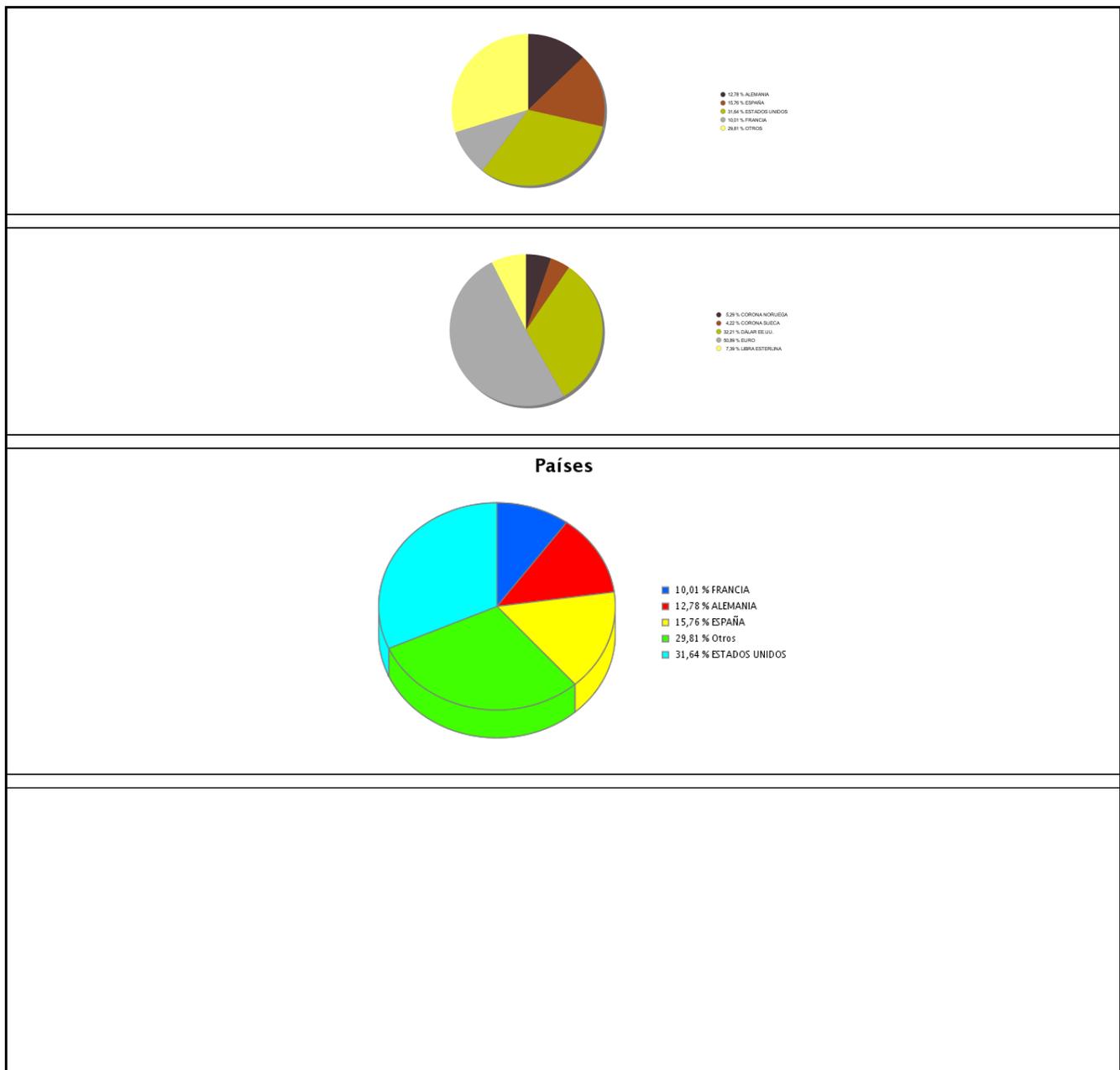
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

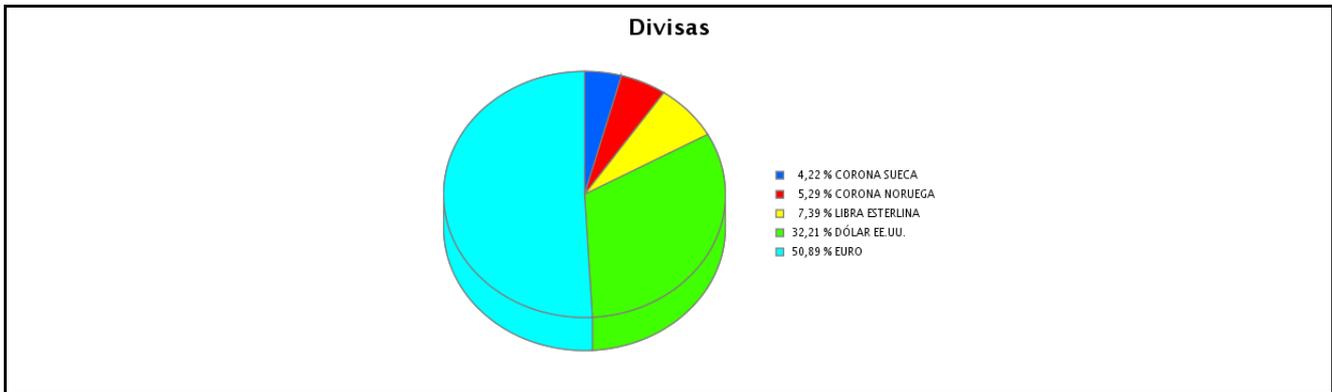
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	244	8,10	232	7,63
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	230	7,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	474	15,72	232	7,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	474	15,72	232	7,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.402	79,68	2.345	77,00
TOTAL RENTA FIJA	2.402	79,68	2.345	77,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.402	79,68	2.345	77,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.876	95,41	2.578	84,63

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.082.066,40 euros que supone el 35,90% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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 gran duda ahora es si la política monetaria de subida de tipos ha tendido efecto o no. Es verdad que la subida repentina de los tipos tuvo un efecto grande y profundo en el mercado de renta fija, pero también nos deja en un escenario de más incertidumbre. Los tipos oficiales y los tipos reales que marca el mercado están teniendo grandes distorsiones, con lo que se generan oportunidades y amenazas en el mercado. En general la volatilidad y la inestabilidad de precios serán el permanente, como se ha visto en este último trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La decisión principal fue mantener la posición alcista en renta fija, dado el potencial de bajada existente en los tipos de interés. Se mantuvo una posición alcista en futuros para la ampliación de la cartera sin comprar los activos de forma física.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 0,64%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 2,91%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo disminuyó en un 7,24% hasta 3.014.422,61 euros frente a 3.249.545,43 euros del periodo anterior. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 3 pasando de 105 a 102 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 0,64% frente a una rentabilidad de -5,49% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 1,36% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 1,24% 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 0,64% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 8,39%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al apostar por inversión con alto grado de seguridad, se buscaba evitar el riesgo de impago de los activos. Las principales inversiones siguen siendo los bonos gubernamentales. La mayor aportación de rentabilidad lo han provisto los bonos a mayor plazo de inversión. El mantenimiento de la estrategia alcista en precios de los bonos a reportado una rentabilidad positiva a la cartera, recuperando rápidamente la cartera a su estado normal de rentabilidad.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 229.882,46 euros, un 7,63% sobre el patrimonio a fin de periodo.

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 11,77%, frente a una volatilidad de 0,29% 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. N/A

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 414,12 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 365,68 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Dada la gran incertidumbre por parte de los bancos centrales, sobre todo en cual va a ser su política monetaria, nos vemos ante un escenario de oportunidades en el mercado de renta fija por la alta volatilidad potencial que se puede engendrar. El timing correcto podría generar rentabilidades positivas, en el caso de gestionar bien las subidas y bajadas en el mercado. La gran duda en todo este momento es quien podrá pagar sus deudas, es decir, que actores en mercado son suficientemente solventes como para poder afrontar los pagos futuros. Hasta que no salgan más datos de morosidad e impago, lo único que se puede estar generando con tipos altos son situaciones difíciles de pago. Las coberturas de la cartera, adecuadamente, serán fundamentales este año; debido a que la incertidumbre será el factor clave en este periodo. La cuenta corriente del fondo en la entidad depositaria es ES0802320105010029819431.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F43 - Obligaciones Bonos del Estado 0,600 2029-10-31	EUR	89	2,96	86	2,81
ES0000012F76 - Bonos Bonos del Estado 0,500 2030-04-30	EUR	88	2,92	84	2,75
ES0000012J07 - Bonos Bonos del Estado 1,000 2042-07-30	EUR	67	2,22	63	2,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		244	8,10	232	7,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		244	8,10	232	7,63
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	230	7,62	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		230	7,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		474	15,72	232	7,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		474	15,72	232	7,63
GB00BMGR2809 - Bonos TESORO REINO UNIDO 0,250 2031-07-31	GBP	122	4,04	112	3,67
GB00BMGR2916 - Bonos TESORO REINO UNIDO 0,625 2035-07-31	GBP	100	3,31	92	3,01
AT0000A2CQD2 - Obligaciones TESORO AUSTIACO 0,000 2030-02-20	EUR	130	4,32	124	4,07
DE0001102481 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 0,175 2050-08-15	EUR	89	2,94	86	2,82
DE0001102499 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 0,543 2030-02-15	EUR	91	3,02	87	2,85
DE0001102507 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 0,507 2030-08-15	EUR	90	2,99	86	2,82
DE0001102515 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 0,164 2035-05-15	EUR	119	3,93	113	3,72
NO0010875230 - Bonos TESORO NORUEGO 1,375 2030-08-19	NOK	158	5,26	146	4,81
FR0013154044 - Bonos TESORO FRANCES 1,250 2036-05-25	EUR	128	4,24	121	3,99
FR0013451507 - Bonos TESORO FRANCES 0,000 2029-11-25	EUR	88	2,91	84	2,75
FR0013516549 - Bonos TESORO FRANCES 0,000 2030-11-25	EUR	86	2,84	81	2,68
NL0014555419 - Bonos TESORO HOLANDES 0,000 2030-07-15	EUR	131	4,33	125	4,10
SE0015193313 - Bonos TESORO SUECO 0,500 2045-11-24	SEK	127	4,21	110	3,60
US912810RQ31 - Obligaciones US TREASURY 2,500 2046-02-15	USD	137	4,53	141	4,64
US912810RT79 - Obligaciones US TREASURY 2,250 2046-08-15	USD	129	4,29	134	4,40
US912810SN90 - Obligaciones US TREASURY 1,250 2050-05-15	USD	98	3,25	103	3,38
US912810SP49 - Obligaciones US TREASURY 1,375 2050-08-15	USD	101	3,35	106	3,49
US912810SQ22 - Obligaciones US TREASURY 1,125 2040-08-15	USD	87	2,88	88	2,89
US912810ST60 - Obligaciones US TREASURY 1,375 2040-11-15	USD	90	3,00	92	3,02
US912810SW99 - Obligaciones US TREASURY 1,875 2041-02-15	USD	131	4,33	133	4,37
US912810TB44 - Obligaciones US TREASURY 1,875 2051-11-15	USD	172	5,71	181	5,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.402	79,68	2.345	77,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.402	79,68	2.345	77,00
TOTAL RENTA FIJA		2.402	79,68	2.345	77,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.402	79,68	2.345	77,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.876	95,41	2.578	84,63

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 2023 ha ascendido a 1.872.717,64 euros, desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 46 empleados que ascendió a 1.696.667,64 euros y remuneración variable relativa a 20 empleados por importe de 176.050,00 euros.

La remuneración de los 6 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC?s, fue de 622.939,82 euros, correspondiendo 527.139,82 euros a remuneración fija y 95.800,00 euros a la parte de remuneración variable.

La remuneración correspondiente a 6 empleados altos cargos de la Gestora fue de 546.676,20 euros, de los cuales 435.576,20 euros se atribuyen a remuneración fija y 111.100,00 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.