

A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4323

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024**Gestora:** 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.**Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: CREDIT ANDORRÁ**Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositorio:** 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: 4 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,32	0,79	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	5,54	6,33	5,93	2,19

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	21.850.937,00	21.032.714,00
Nº de accionistas	213,00	211,00
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	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
2021	21.078	1,0150	0,9644	1,0302

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			
1,10	1,18	1,17	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)

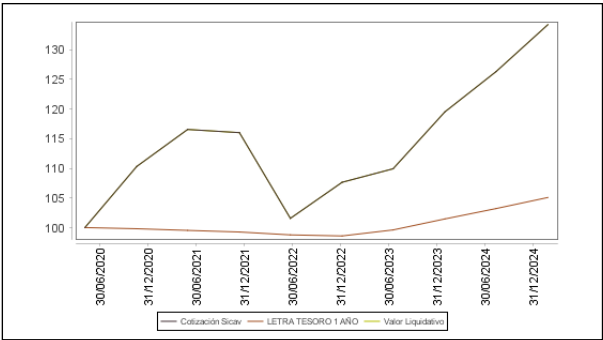
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
12,31	1,81	4,37	1,35	4,28	11,03	-7,21	5,17	10,05

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,51	0,38	0,38	0,38	0,38	1,53	1,53	2,02	0,60

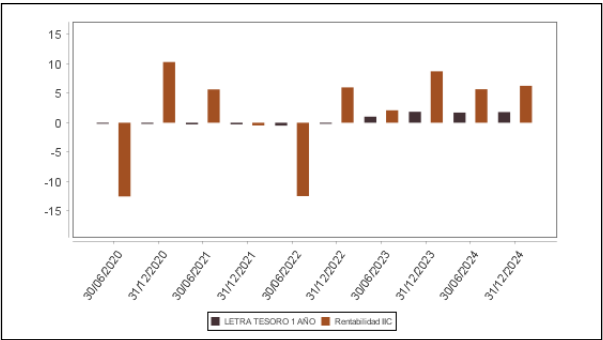
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	26.006	101,34	23.217	99,88
* Cartera interior	7.635	29,75	6.871	29,56
* Cartera exterior	18.022	70,23	16.000	68,83
* Intereses de la cartera de inversión	349	1,36	346	1,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	134	0,52	165	0,71
(+/-) RESTO	-479	-1,87	-137	-0,59
TOTAL PATRIMONIO	25.661	100,00 %	23.244	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)	23.125	18.301	18.491	
± Compra/ venta de acciones (neto)	3,79	16,57	19,49	-73,74
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,40	5,00	10,44	24,39
(+) Rendimientos de gestión	7,41	6,88	14,34	23,73
+ Intereses	2,62	3,83	6,37	-21,51
+ Dividendos	0,15	0,00	0,16	100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,03	2,13	6,29	117,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,54	0,62	1,16	1,38
± 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)	0,07	0,30	0,36	-73,63
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	23,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,02	-1,88	-3,91	22,43
- Comisión de sociedad gestora	-0,78	-0,73	-1,51	22,40
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	16,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-18,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,54	-0,53	-1,07	16,28
- Otros gastos repercutidos	-0,66	-0,58	-1,25	29,81
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	746,78
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	4,48
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	4.600,19
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.394	23.125	25.394	

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

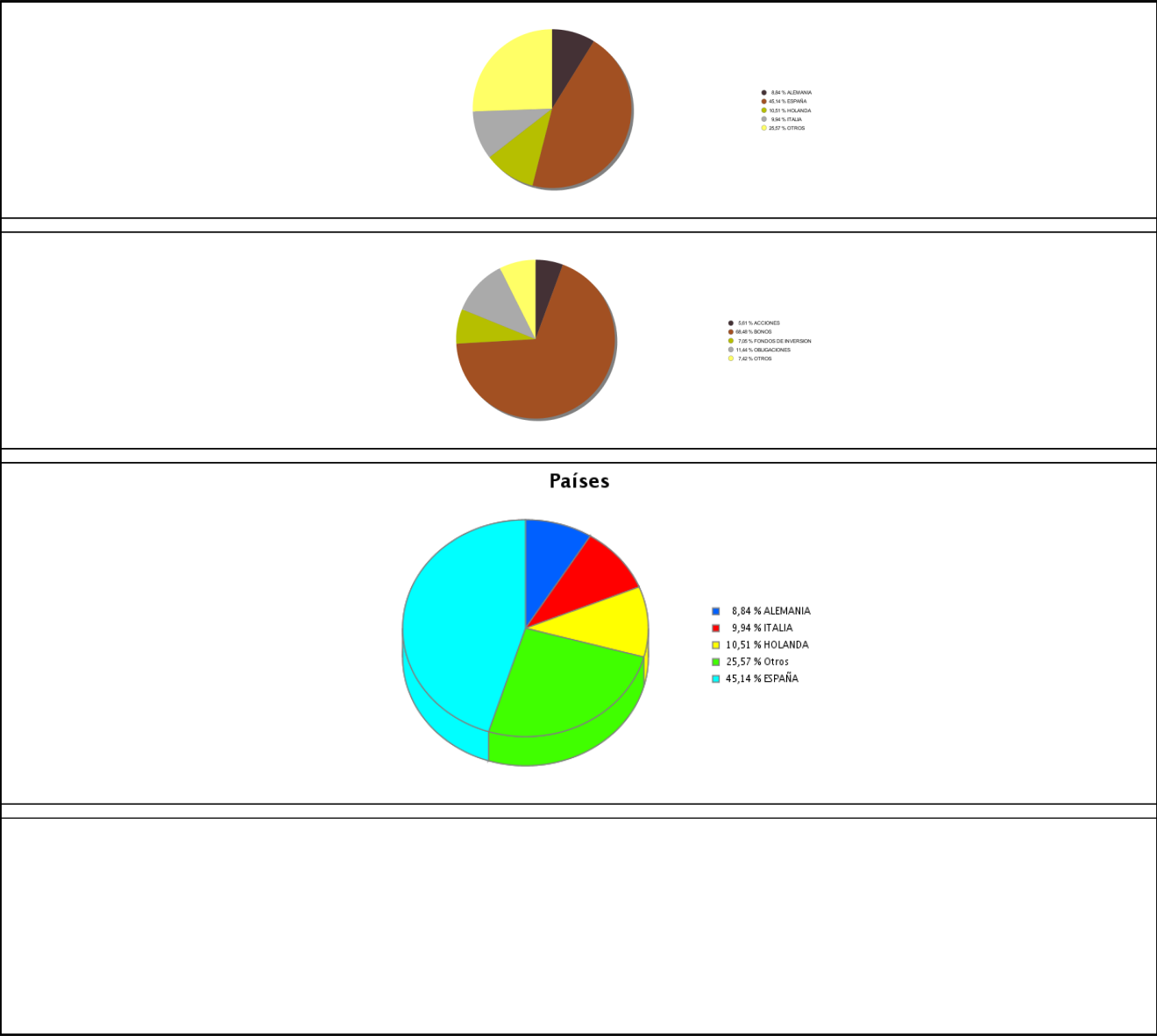
3. Inversiones financieras

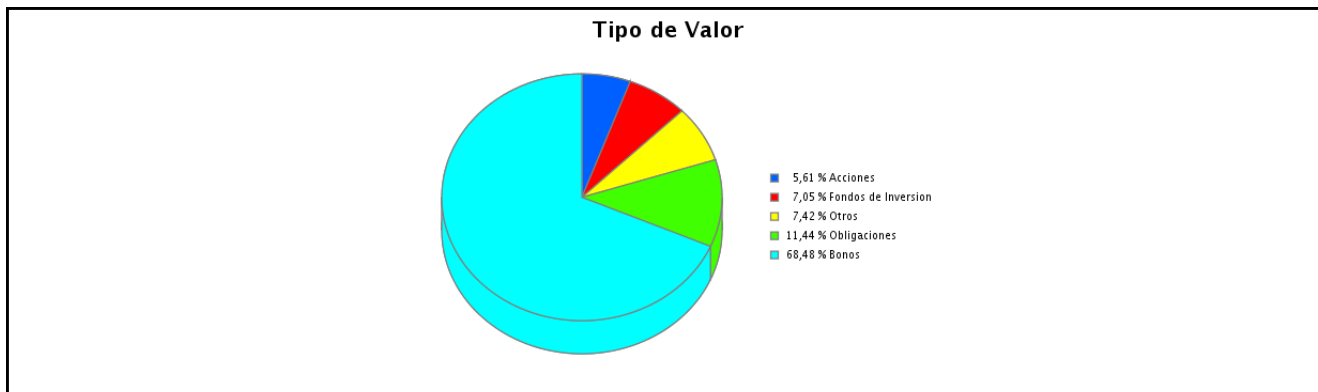
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.764	18,57	4.594	19,76
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	680	2,65	912	3,92
TOTAL RENTA FIJA	5.445	21,22	5.506	23,69
TOTAL RV COTIZADA	1.467	5,72	671	2,89
TOTAL RENTA VARIABLE	1.467	5,72	671	2,89
TOTAL IIC	723	2,82	694	2,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.635	29,75	6.871	29,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.901	65,86	15.110	65,01
TOTAL RENTA FIJA	16.901	65,86	15.110	65,01
TOTAL IIC	1.121	4,37	890	3,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.022	70,23	16.000	68,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.657	99,98	22.871	98,39

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 venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.626.684,68 euros,

suponiendo un 6,60% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 36,90 euros.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 1.183.412,99 euros suponiendo un 4,80% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 27,00 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 1.183.412,99 euros, suponiendo un 4,80% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 27,00 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 791.039,20 euros, suponiendo un 3,21% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 7,00 euros.

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 último año, los mercados financieros enfrentaron un entorno mixto, marcado por desafíos macroeconómicos. La gestión del fondo se centró en identificar emisores y sectores con capacidad para generar valor sostenible, ajustándose siempre a los lineamientos establecidos en el folleto del fondo y priorizando la preservación del capital junto con una rentabilidad atractiva.

En renta fija, las condiciones de mercado ofrecieron ventanas de oportunidad significativas. La normalización de las políticas monetarias, tras los ciclos de subidas de tipos de interés, estabilizó los mercados de deuda, favoreciendo una recuperación en los precios de los bonos corporativos. El fondo se posicionó estratégicamente en deuda corporativa del sector bancario, respaldada por métricas de solvencia más sólidas y un entorno regulatorio favorable. Asimismo, las inversiones en el sector energético y en deuda soberana permitieron diversificar el riesgo y aprovechar entornos de alta demanda en sectores estratégicos.

En renta variable, las oportunidades surgieron en empresas con fundamentos sólidos y exposiciones a sectores clave como la transición energética y la tecnología. Estas inversiones fueron seleccionadas no solo por su potencial de crecimiento, sino también por su capacidad de resistir periodos de volatilidad e incertidumbre económica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Informar de manera explícita tanto de las decisiones generales de inversión adoptadas, como sobre las inversiones concretas realizadas por la IIC?

La filosofía de inversión del fondo, basada en un análisis riguroso y en un enfoque prudente, permitió aprovechar la recuperación del mercado y generar un desempeño destacado. A pesar de los retos, como la volatilidad inicial en los mercados de bonos y las incertidumbres macroeconómicas, el fondo mantuvo su compromiso de optimizar el balance entre riesgo y rentabilidad, priorizando la creación de valor a largo plazo para sus inversores.

El fondo adoptó una estrategia de inversión orientada a proteger el capital y generar ingresos, manteniendo un enfoque conservador y adaptable. La gestión se basó en identificar oportunidades de inversión interesantes en un contexto de mercados en constante evolución, priorizando la renta fija y con una menor exposición a la renta variable.

El fondo optimizó el rendimiento en renta fija mediante la selección de activos de baja volatilidad y la gestión activa del riesgo de tasas de interés, manteniendo la flexibilidad necesaria para responder a las variaciones del mercado. En renta variable, se enfocó en sectores con perspectivas de alto crecimiento y empresas con sólidos fundamentos, aprovechando

oportunidades.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 12,31%, 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 38,78% hasta 25.661.300,06 euros frente a 18.490.758,06 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 9 pasando de 205 a 214 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 12,31% frente a una rentabilidad de 11,03% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 1,51% 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 de la IIC obtenida en el periodo de 12,31% 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. Acudimos a la recompra de 800K del bono Nibcap 6% compra de 400K del Crèdit Andorra 7,5%

venta de 400.000 nominales de KBC 4,25% Compra de 500.000 nominales del bono BTPS 4,45%

Compra de 300.000 nominales NN Group 6,375%

Compra de 300.000 nominales Aegon 5,625% compra de 400.000 nominales de BBVA 6,875%

Compra de 1.000.000 nominales de Santander 3,625%

Compra de 1.200.000 nominales de Caixa 3,625%

Venta de 1.200.000 nominales de Caixa 5,25%

Venta de 800.000 nominales de Santander 4,375%

Acudimos a la recompra de 800K del bono Belifus 3,625%

Compra de 800.000 nominales del bono Belfius 6,125%

Venta de 800.000 nominales de Baden 4%

Compra de 600.000 nominales de Baden 6,75%

Compra de 242.000 ? efectivos del fondo Value tree Best

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 1,99%.

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 3,3%, frente a una volatilidad de 0,2% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política de Gesalcala S.A., SGIIC en relación con el ejercicio de los derechos de voto se incluyen en su web, www.creand.es/gesalcala-sgiic.sau/ en el apartado ?Política de implicación del Accionista?, dicha política se actualiza anualmente en la web.

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 3.536,52 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 2025, se anticipa un entorno de mercado caracterizado por una moderación en el ritmo de las subidas de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales, lo que podría ofrecer mayor estabilidad en los mercados de renta fija. A medida que las economías globales avanzan hacia una desaceleración controlada y se estabilizan los niveles de inflación, los inversores podrían beneficiarse de un entorno menos volátil en los mercados financieros.

El fondo continuará implementando una estrategia prudente y diversificada, acorde con su política de inversión. En renta fija, se mantendrá el enfoque en deuda corporativa, particularmente en sectores como el financiero y el energético, donde se identifican emisores con sólidos fundamentales y capacidad para generar retornos atractivos en un contexto de recuperación económica. La exposición a bonos soberanos seguirá desempeñando un papel clave en la diversificación y la mitigación de riesgos.

En renta variable, el fondo buscará aprovechar oportunidades en sectores con perspectivas de crecimiento estructural, como la transición energética, la tecnología y los servicios esenciales..

De manera previsible, la actuación del fondo se enfocará en preservar el capital y optimizar el perfil de riesgo-retorno, ajustando las posiciones tácticamente en respuesta a los cambios en las condiciones de mercado. Este enfoque permitirá a los inversores beneficiarse de la recuperación económica, al tiempo que se mitigan los impactos de posibles episodios de volatilidad.

La filosofía de inversión del fondo sigue comprometida con la creación de valor sostenible a largo plazo, asegurando que la cartera esté alineada con los objetivos y necesidades de los partícipes.

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	286	1,11	269	1,16
ES00000126E6 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,588 2044-10-31	EUR	95	0,37	90	0,39
ES00000128U8 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,957 2066-07-30	EUR	125	0,49	112	0,48
ES00000128U8 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,878 2066-07-30	EUR	126	0,49	112	0,48
ES00000128U8 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,960 2066-07-30	EUR	126	0,49	113	0,48
ES00000128U8 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,685 2066-07-30	EUR	105	0,41	94	0,40
ES00000128U8 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,825 2066-07-30	EUR	232	0,90	208	0,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.094	4,27	998	4,29
ES0813211028 - Bonos BBVA 6,000 2049-10-15	EUR	1.213	4,73	1.188	5,11
ES0840609012 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	0	0,00	1.169	5,03
ES0840609038 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 3,625 2049-09-14	EUR	2.033	7,92	837	3,60
XS2817323749 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 7,000 2049-11-20	EUR	423	1,65	402	1,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.670	14,30	3.596	15,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.764	18,57	4.594	19,76
ES0000012B88 - REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	680	2,65	0	0,00
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 3,450 2024-07-01	EUR	0	0,00	912	3,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		680	2,65	912	3,92
TOTAL RENTA FIJA		5.445	21,22	5.506	23,69
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	225	0,88	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP GRUPO	EUR	277	1,08	147	0,63
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR CASH	EUR	0	0,00	209	0,90
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL	EUR	821	3,20	314	1,35
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD	EUR	145	0,56	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.467	5,72	671	2,89
TOTAL RENTA VARIABLE		1.467	5,72	671	2,89
ES0112221017 - Participaciones INTERMONEY GESTION SGIIC	EUR	165	0,64	158	0,68
ES0112340031 - Participaciones ALPHA PLUS GESTORA SGIIC	EUR	558	2,17	536	2,31
TOTAL IIC		723	2,82	694	2,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.635	29,75	6.871	29,56
DE000LB2CPES - Bonos LB BADEN-WUERTTEMBER 4,000 2049-04-15	EUR	0	0,00	738	3,17
DE000LB4XH4 - Bonos LB BADEN-WUERTTEMBER 6,750 2050-10-15	EUR	591	2,30	0	0,00
IT0003934657 - Bonos BTPS-TESORO ITALIANO 4,000 2037-02-01	EUR	626	2,44	592	2,55
IT0005530032 - Bonos TESORO ITALIANO 4,450 2043-09-01	EUR	532	2,07	0	0,00
IT000582421 - Bonos TESORO ITALIANO 4,150 2039-10-01	EUR	622	2,42	586	2,52
FR0013461795 - Bonos LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-05-20	EUR	193	0,75	182	0,78
BE6357126372 - Bonos BELFIUS BANK SA 6,125 2049-05-06	EUR	803	3,13	0	0,00

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		3.367	13,12	2.098	9,03
DE000CZ45WA7 - Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 4,250 2049-04-09	EUR	378	1,47	354	1,52
BE0002582600 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16	EUR	0	0,00	762	3,28
BE0002592708 - Bonos KBC BANK FUNDING TRUJ 4,250 2049-10-24	EUR	0	0,00	389	1,67
FR0013539999 - Bonos CREDIT AGRICOLE 4,000 2049-12-23	EUR	194	0,76	185	0,80
FR0013534336 - Bonos EDF 3,375 2049-09-15	EUR	373	1,46	350	1,51
FR001400F877 - Bonos SOCIETE GENERALE 7,875 2049-01-18	EUR	845	3,29	816	3,51
FR0014009HA0 - Bonos BNP PARIBAS 2,500 2032-03-31	EUR	192	0,75	189	0,82
BE0390152180 - Bonos KBC BANK FUNDING TRUJ 6,250 2059-03-17	EUR	413	1,61	0	0,00
XS1640903701 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2049-07-04	EUR	197	0,77	187	0,81
XS1691468026 - Bonos NIBC BANK NV 6,000 2049-10-15	EUR	0	0,00	761	3,27
XS1693822634 - Bonos ABN-AMRO HOLDING 4,750 2049-09-22	EUR	592	2,31	562	2,42
XS1756703275 - Bonos RAIFFESEN BANK 4,500 2049-12-19	EUR	378	1,47	331	1,42
XS1808862657 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFBJ 5,750 2049-04-28	EUR	443	1,73	357	1,54
XS1886478806 - Bonos AEGON NV 5,625 2049-04-15	EUR	303	1,18	0	0,00
XS205093972 - Bonos RABOBANK 3,250 2049-12-29	EUR	581	2,27	555	2,39
XS2102912966 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,375 2049-01-14	EUR	0	0,00	728	3,13
XS2108494837 - Obligaciones ERSTE GROUP 3,375 2049-10-15	EUR	947	3,69	888	3,82
XS2121441856 - Bonos UNICREDIT GROUP 3,875 2049-12-03	EUR	388	1,51	360	1,55
XS2124979753 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,750 2049-08-27	EUR	399	1,56	391	1,68
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2049-06-11	EUR	100	0,39	99	0,43
XS2186001314 - Bonos REPSOL 4,247 2049-12-11	EUR	610	2,38	591	2,54
XS2189784288 - Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 6,125 2049-04-09	EUR	607	2,37	596	2,56
XS2199369070 - Bonos BANKINTER 6,250 2049-10-17	EUR	1.008	3,93	996	4,29
XS2388378981 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,625 2049-12-21	EUR	1.800	7,01	817	3,51
XS2439232476 - Bonos MIKRO FUND 10,000 2026-08-15	EUR	475	1,85	514	2,21
XS2585553097 - Bonos BANKINTER 7,375 2049-08-15	EUR	849	3,31	823	3,54
XS2602037629 - Bonos NN GROUP NV 6,375 2059-09-12	EUR	315	1,23	0	0,00
XS2684846806 - Bonos BAYER AG 7,000 2083-09-25	EUR	211	0,82	207	0,89
XS275535577 - Bonos TELEFONICA 5,752 2052-04-15	EUR	214	0,83	205	0,88
XS2833374486 - Bonos CREDIT ANDORRA 7,500 2034-10-19	EUR	301	1,17	0	0,00
XS2840032762 - Bonos BBVA 6,875 2049-09-13	EUR	420	1,64	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.534	52,74	13.012	55,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.901	65,86	15.110	65,01
TOTAL RENTA FIJA		16.901	65,86	15.110	65,01
LU1453543073 - Participaciones VALUE TREE A.V. SA	EUR	1.013	3,95	791	3,41
LU1954206881 - Participaciones WAYSTONE MANAGEMENT CO	EUR	108	0,42	98	0,42
TOTAL IIC		1.121	4,37	890	3,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.022	70,23	16.000	68,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.657	99,98	22.871	98,39

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados; el componente fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que la política de elementos variables de la remuneración pueda ser plenamente flexible, hasta tal punto que sea posible no pagar ningún componente variable de la remuneración.

Dicha remuneración se calculará en base a una evaluación en la que se combinen los resultados de la persona y los de la unidad de negocio o las IIC afectadas y los resultados globales de la SGIIC, y en la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros como no financieros. La evaluación de los resultados se llevará a cabo en un marco plurianual para garantizar que el proceso de evaluación se base en los resultados a más largo plazo.

Parte Cuantitativa:

En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 2.981.455,96 euros, desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 51 empleados que ascendió a 2.652.289,96 euros y remuneración variable relativa a 32 empleados por importe de 329.166,00 euros.

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

remuneración variable.

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

Parte Cualitativa:

Remuneración Fija: La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o estatutariamente corresponda.

Retribución Variable: La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos.

La cuantía de la retribución variable se establece en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados, según el sistema aplicable, incluyendo los resultados del grupo, de la S.G.I.I.C y teniendo en cuenta la evaluación del desempeño del propio empleado, que se realiza de forma anual teniendo en cuenta diversos parámetros medibles y alcanzables.

Para las IICs con comisión de éxito, no existe una remuneración directamente ligada a dicha comisión.

En el caso de los miembros de la Alta Dirección y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada más directamente a los resultados del Grupo y al Marco de apetito al riesgo.

Revisiones anuales: Anualmente, la Dirección de Recursos Humanos elabora una propuesta con las directrices y el sistema para aplicar la revisión de la retribución fija de la plantilla, excepto la de la Alta Dirección. Esta propuesta se eleva al Órgano de Administración para su aprobación. En la revisión de la retribución fija de cada empleado aplican, en su caso, indicadores de productividad del negocio, el resultado de su evaluación del desempeño, la equidad interna, etc.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable