

GETINO GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 352

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: KPMG, S.A.

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.creand.es.

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: 24/09/1992

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: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá el 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del Grupo o no de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 0-100% en renta variable o en activos de renta fija pública y/o privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición al riesgo divisa será del 0-40% de la exposición total. No existe un índice de referencia dado que se realiza una gestión activa y flexible. Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación de emisores/mercados (podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación), duración media de la cartera de renta fija, nivel de capitalización o sectores económicos. La calidad crediticia de las emisiones de renta fija será, al menos, media (mínimo BBB- por S&P o equivalentes por otras agencias) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La Gestora evaluará la solvencia de los activos y no invertirá en emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la mencionada. De forma directa sólo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados (no se hacen OTC), aunque indirectamente (a través de IIC), se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,00	0,22	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,22	0,26	0,24	1,66

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	4.011,87	3.195,91
Nº de Partícipes	374	332
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.038	1.754,3918
2024	5.585	1.605,9135
2023	6.177	1.518,1884
2022	7.416	1.656,3609

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación		
	Periodo			Acumulada						
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Comisión de gestión	0,68	0,50	1,18	1,35	0,52	1,87	mixta	al fondo		
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	9,25	3,92	3,50	-2,31	3,97	5,78	-8,34	10,53	7,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	10-10-2025	-2,75	04-04-2025	-2,45	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,68	20-10-2025	2,40	12-05-2025	2,48	04-10-2022		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,40	5,58	7,06	11,63	8,24	8,38	6,65	12,24	12,94
Ibex-35	15,96	11,92	12,06	23,00	14,53	12,99	13,78	19,38	34,03
Letra Tesoro 1 año	2,61	0,05	5,18	0,16	0,23	0,20	0,29	0,30	0,22
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,93	5,93	6,85	6,99	6,89	6,91	6,74	7,09	5,88

(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.

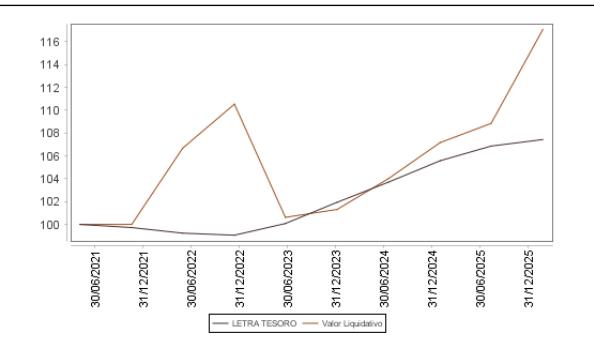
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,63	0,44	0,41	0,39	0,39	1,55	1,56	1,53	1,55

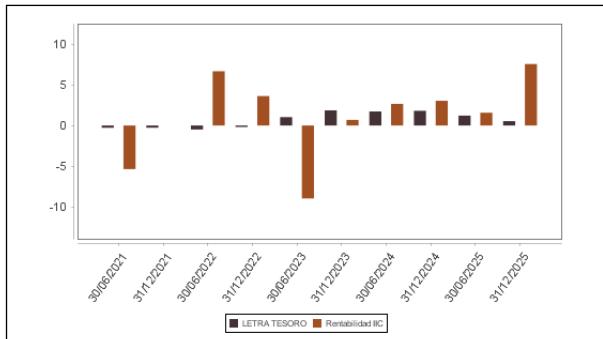
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	9.333	163	1
Renta Fija Internacional	934.513	7	1
Renta Fija Mixta Euro	49.843	431	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	2.380	15	6
Renta Variable Mixta Internacional	27.847	99	4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	1.645.743	1.801	9
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	52.055	620	2
Global	1.074.433	4.927	25
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	3.796.147	8.063	11,53

*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.687	95,01	5.018	96,26
* Cartera interior	554	7,87	663	12,72

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.128	87,07	4.355	83,54
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,07	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	347	4,93	132	2,53
(+/-) RESTO	4	0,06	62	1,19
TOTAL PATRIMONIO	7.038	100,00 %	5.213	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)	5.213	5.585	5.585	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,97	-8,06	15,39	-400,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,63	1,39	9,33	502,21
(+) Rendimientos de gestión	9,00	2,27	11,59	336,61
+ Intereses	0,11	0,06	0,16	102,36
+ Dividendos	0,55	2,15	2,62	-71,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,00	-0,07	100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,72	1,16	10,25	731,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,41	-1,02	-1,40	-55,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	0,00	0,11	100,00
± Otros resultados	-0,01	-0,08	-0,08	-87,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100,00
(-) Gastos repercutidos	-1,37	-0,89	-2,27	69,93
- Comisión de gestión	-1,18	-0,67	-1,87	93,85
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	12,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,13	28,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,02	-0,09	362,32
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,11	-0,12	-84,24
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ 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	0,01	0,01	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.038	5.213	7.038	

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

3. Inversiones financieras

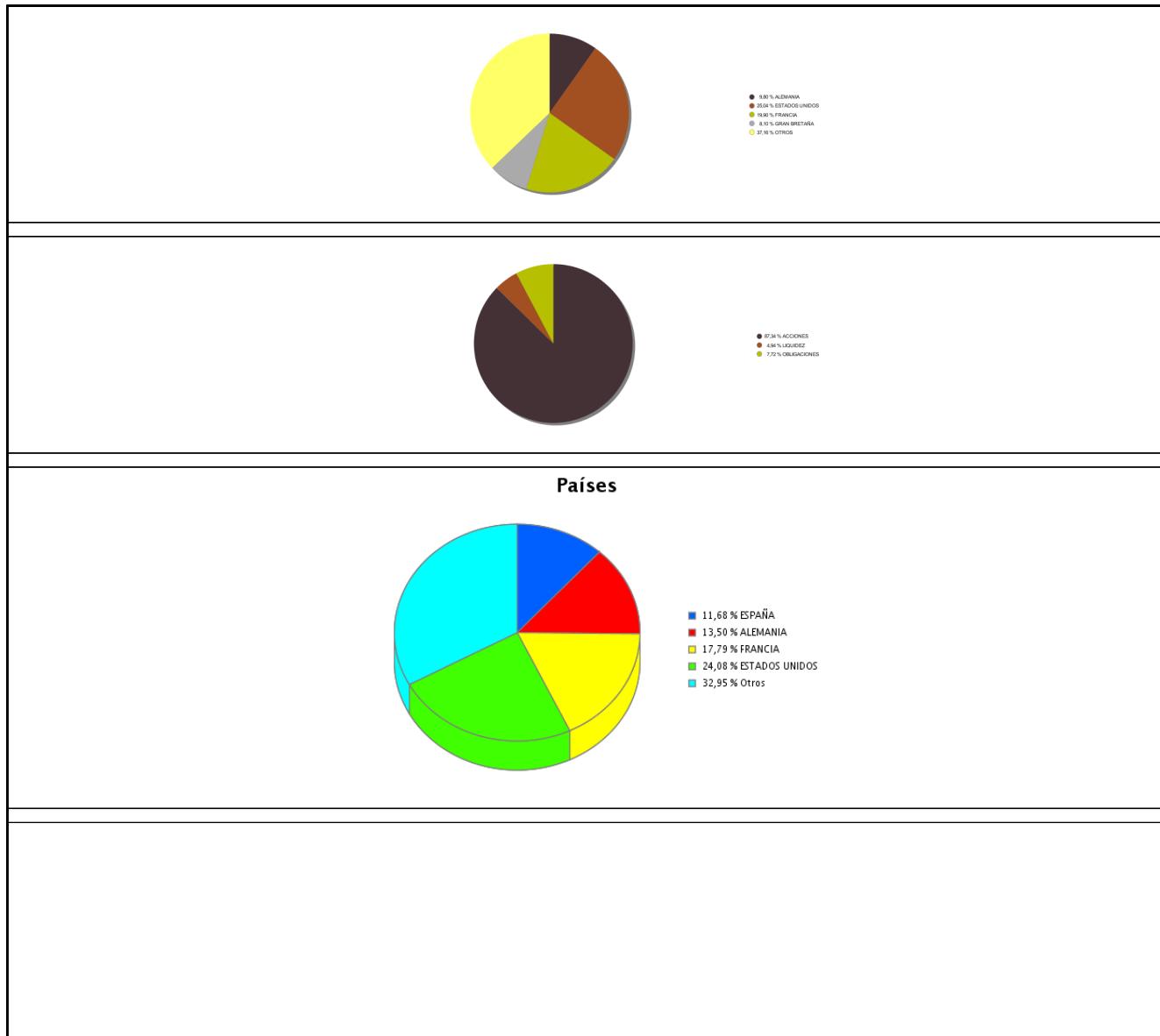
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

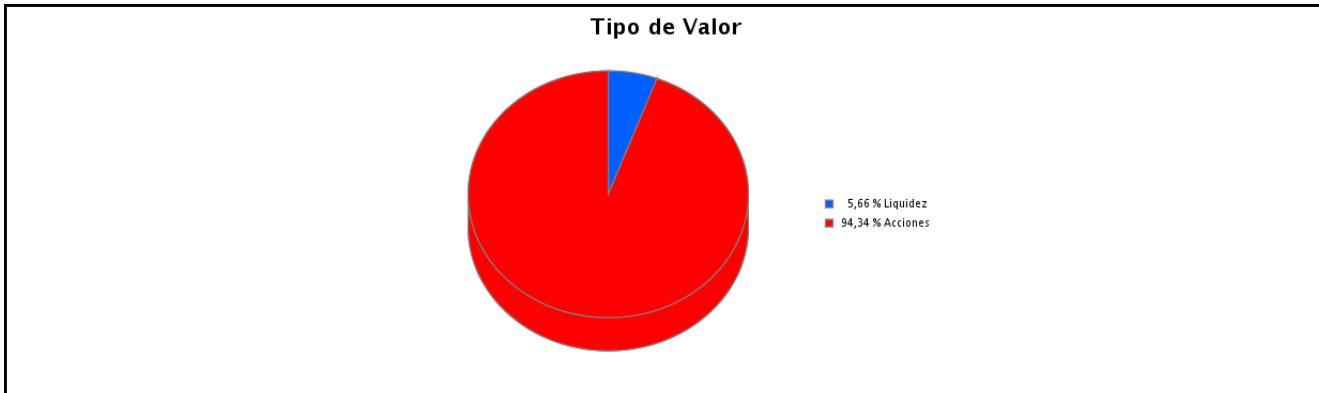
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	119	2,29
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	119	2,29
TOTAL RV COTIZADA	554	7,87	544	10,44
TOTAL RENTA VARIABLE	554	7,87	544	10,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	554	7,87	663	12,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	538	7,65	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	538	7,65	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.526	64,31	4.355	83,54
TOTAL RENTA VARIABLE	4.526	64,31	4.355	83,54
TOTAL IIC	1.063	15,11	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.128	87,07	4.355	83,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.682	94,94	5.018	96,27

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

h.) Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar la solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCOINVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de GETINO GESTIÓN ACTIVA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de inversión de carácter financiero con el número 352), al objeto de modificar su política de inversión.

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

	SI	NO
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 1.454.753,42 euros que supone el 20,67% sobre el patrimonio de la IIC.
- d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.541,25 euros, suponiendo un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 7,13 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los mercados presentan un segundo semestre con gran capacidad de revalorización, a pesar de las incertidumbres existentes con La guerra de Ucrania y los conflictos en la parte de Asia por temas territoriales e históricos. Las sucesivas bajadas de tipos de interés alimentan un buen escenario para este periodo, con lo que se pueden ver perspectivas para acabar bien el año. El sector tecnológico es el que marca el paso a pesar de las fuertes críticas por su peso en la bolsa estadounidense.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En la cartera se reducirán empresas de economía real por aumentar peso en empresas tecnológicas, dado la gran revolución que podría acaecer por la IA. 0

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 9,25%, 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 del fondo creció en un 26,02% hasta 7.038.399,97 euros frente a 5.585.201,87 euros del periodo anterior. El número de partícipes aumentó en el periodo en 41 pasando de 333 a 374 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 9,25% frente a una rentabilidad de 5,78% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 1,63% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 1,55% 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 9,25% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 8,13%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Para el cambio de paradigma en la cartera se realizaron ventas de algunas empresas para incorporar empresas tecnológicas como <>oracle<>. Las empresas que más rentabilidad aportaron fueron las del sector eléctrico dentro de la cartera, acompañadas de las empresas mineras. Al mantener estos sectores fueron positivos en la rentabilidad de la cartera.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 8,4%, frente a una volatilidad de 2,61% 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. 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 1.671,56 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 1.897,88 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. De cara al futuro, seguiremos aumentando exposición al sector tecnológicos referente a la IA, así como todos los posibles sectores relaciones con la misma, dado que ser requieren la construcción, mantenimiento y alimentación eléctrica de todas las nuevas infraestructuras que requiere la nueva tecnología de la IA. Por otro lado el sector energético podría vivir un nuevo panorama, debido a que los movimientos geopolíticos cambien la forma en que los flujos de crudo y gas se mueven por el mundo. 0</oracle>

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 1.860 2025-07-01	EUR	0	0,00	119	2,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	119	2,29
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	119	2,29
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	251	3,56	216	4,14
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	99	1,40	77	1,48
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	136	1,94	174	3,34
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	68	0,97	77	1,49
TOTAL RV COTIZADA		554	7,87	544	10,44
TOTAL RENTA VARIABLE		554	7,87	544	10,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		554	7,87	663	12,73
US912810RQ31 - Obligaciones US TREASURY 2,500 2046-02-15	USD	119	1,69	0	0,00
US912810RT79 - Obligaciones US TREASURY 2,250 2046-08-15	USD	112	1,60	0	0,00
US912810SN90 - Obligaciones US TREASURY 1,250 2050-05-15	USD	82	1,16	0	0,00
US912810SP49 - Obligaciones US TREASURY 1,375 2050-08-15	USD	84	1,19	0	0,00
US912810TB44 - Obligaciones US TREASURY 1,875 2051-11-15	USD	141	2,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		538	7,65	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		538	7,65	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		538	7,65	0	0,00
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	78	1,11	73	1,40
ZAE000013181 - Acciones VALTERRA PLATINUM LIMITED	GBP	44	0,62	23	0,44
ZAE000296554 - Acciones THUNGELA RESOURCES LTD	GBP	0	0,00	4	0,08
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	80	1,13	75	1,43
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	169	2,41	161	3,10
GB00BTK05J60 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	187	2,65	133	2,54
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	187	2,66	133	2,55
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	0	0,00	79	1,52
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	180	2,56	142	2,72
IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	148	2,10	125	2,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	87	1,23	86	1,64
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	72	1,02	71	1,37
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	0	0,00	48	0,93
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	164	2,32	141	2,71
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	134	1,91	137	2,62
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	126	1,79	115	2,20
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	126	1,79	106	2,03
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	214	4,10
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	237	3,37	186	3,56
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	214	3,04	154	2,96
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	137	1,95	125	2,39
DE0008430026 - Acciones MUENCHEN RUECKVERCICHERUG	EUR	189	2,68	185	3,55
NO0010096985 - Acciones STATOIL ASA	NOK	112	1,59	120	2,31
FR0013215407 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	310	4,41	276	5,29
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	229	3,25	205	3,94
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	100	1,41	111	2,13
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	196	2,79	186	3,57
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	231	3,29	174	3,34
US3024913036 - Acciones FMC CORP	USD	0	0,00	36	0,69
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	0	0,00	254	4,87
US4778391049 - Acciones JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	USD	168	2,39	134	2,57
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	247	3,51	179	3,43
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	186	2,64	0	0,00
US9311421039 - Acciones WAL MART STORES INC	USD	190	2,69	166	3,19
TOTAL RV COTIZADA		4.526	64,31	4.355	83,54
TOTAL RENTA VARIABLE		4.526	64,31	4.355	83,54
IE00B3VTN290 - Acciones ISHARES	EUR	151	2,14	0	0,00
IE00B4WXJG34 - Acciones ISHARES	EUR	152	2,15	0	0,00
LU0290357176 - Acciones XTRACKERS	EUR	155	2,21	0	0,00
LU0290357259 - Acciones XTRACKERS	EUR	152	2,15	0	0,00
LU1287023003 - Acciones AMUNDI	EUR	153	2,18	0	0,00
LU1287023185 - Acciones AMUNDI	EUR	151	2,14	0	0,00
LU1650489385 - Acciones AMUNDI	EUR	150	2,14	0	0,00
TOTAL IIC		1.063	15,11	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.128	87,07	4.355	83,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.682	94,94	5.018	96,27

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 SGIIIC, 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.

Revisões 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