

Gestora GESALCALA, SGIIC, S.A.U.
Grupo Gestora CREDIT ANDORRA
Auditor Deloitte, S.L.

Depositario CACEIS BANK SPAIN SAU
Grupo Depositario BANCO SANTANDER
Rating depositario BBB

Sociedad por compartimentos NO

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

Tipo de Sociedad: 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: 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 mercados es el método del compromiso.

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 de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	20.621.619,00	20.766.383,00
Nº de accionistas	215	191
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	20.329	0,9858	0,9275	1,0328
2021	21.078	1,0150	0,9644	1,0302
2020	16.697	0,9651	0,7192	1,0054
2019	16.356	1,0001	0,9022	1,0000

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el período del informe.

Cotización (€)			Volumen medio diario (€)	Frecuencia (%)	Mercado o Sistema en el que cotiza
Mínimo	Máximo	Fin período			
0,92	1,03	0,98	0,00	1,42	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,09		0,09	0,09		0,09	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	
	0,01	0,01	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,55	0,24	0,55	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

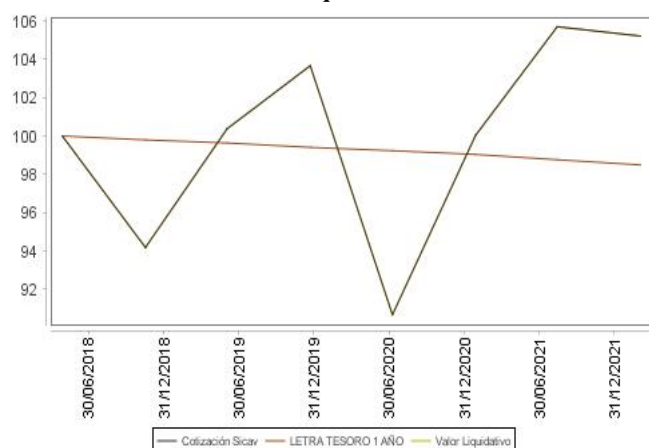
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
-2,88	-2,88	-1,03	0,58	1,19	5,17	-3,50	10,05	

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

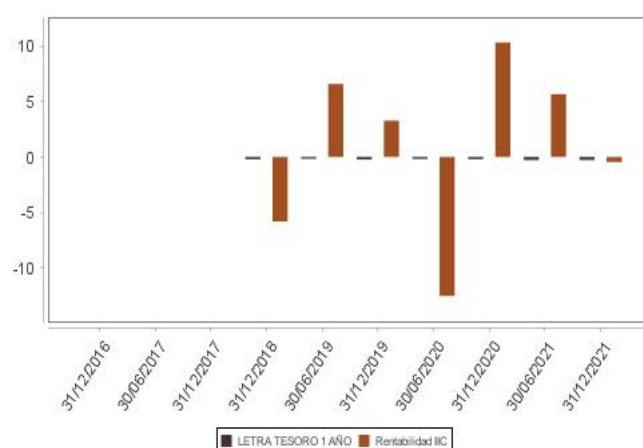
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,38	0,38	1,54	0,13	0,13	2,02	0,55	0,60	

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	18.775	92,36	19.438	92,22
* Cartera interior	5.110	25,14	7.274	34,51
* Cartera exterior	13.433	66,08	12.033	57,09
* Intereses de la cartera de inversión	232	1,14	131	0,62
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.533	7,54	1.621	7,69
(+/-) RESTO	20	0,10	19	0,09
TOTAL PATRIMONIO	20.328	100,00	21.078	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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)	20.783	21.072	21.078	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	-0,71	1,05	-0,71	-166,62
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-3,18	-2,43	-3,18	28,78
(+) Rendimientos de gestión	-2,54	-0,73	-2,54	237,68
+ Intereses	0,81	0,73	0,81	11,41
+ Dividendos	0,00	0,09	0,00	-100,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,54	-0,62	-4,54	633,02
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,43	-1,16	0,43	-136,50
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,83	0,12	0,83	597,21
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,07	0,07	-0,07	-198,84
+/- Otros resultados	0,00	0,04	0,00	-99,40
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-1,70	-0,64	-62,81
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,09	-2,93
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,27	-1,43	-0,27	-81,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	24,07
- Otros gastos repercutidos	-0,26	-0,16	-0,26	64,18
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.275	20.783	20.275	

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 período

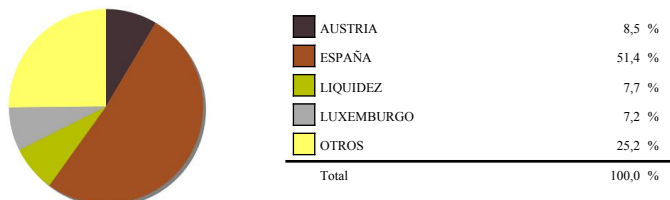
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211002 - Bonos BBVA 5,875 2049-12-24	EUR	0	0,00	851	4,04
ES0840609004 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 6,750 2049-06-13	EUR	422	2,08	223	1,06
ES0840609012 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	1.196	5,88	849	4,03
ES0840609038 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 3,625 2049-09-14	EUR	512	2,52	570	2,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.130	10,48	2.493	11,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.130	10,48	2.493	11,84
TOTAL RENTA FIJA		2.130	10,48	2.493	11,84
ES0105015012 - Acciones GRUPO LAR	EUR	892	4,39	923	4,38
ES0105366001 - Acciones ALQUIBER QUALITY SA	EUR	179	0,88	163	0,77
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER	EUR	0	0,00	618	2,93
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL H	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE	EUR	0	0,00	625	2,96
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	0	0,00	172	0,82
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	425	2,09	0	0,00
ES0172708234 - Acciones GRUPO EZENTIS	EUR	10	0,05	12	0,06
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	699	3,44	1.141	5,41
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	129	0,64	475	2,26
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.335	11,50	4.130	19,60
TOTAL RENTA VARIABLE		2.335	11,50	4.130	19,60
ES0112221017 - Participaciones INTERMONEY GESTION SGIC	EUR	150	0,74	154	0,73
ES0112340031 - Participaciones ALPHA PLUS GESTORA SGIC	EUR	494	2,43	497	2,36
TOTAL IIC		644	3,17	651	3,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.109	25,15	7.274	34,53
DE000LB2CPE5 - Bonos LB BADEN-WUERTTEMBERG 4,000 2049-04-	EUR	384	1,89	408	1,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		384	1,89	408	1,94
DE000CZ45WA7 - Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 4,250 2049-04-	EUR	183	0,90	0	0,00
BE0002582600 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16	EUR	1.091	5,36	781	3,71
FR0013534336 - Bonos EDF 3,375 2049-09-15	EUR	361	1,78	207	0,98
XS1190987427 - Bonos DANSKE BANK A/S 5,875 2049-10-06	EUR	0	0,00	203	0,96
XS1640667116 - Bonos RAIFFESEN BANK 6,125 2049-12-15	EUR	373	1,83	416	1,98
XS1645651909 - Bonos BANKIA 6,000 2049-10-18	EUR	0	0,00	823	3,90
XS1691468026 - Bonos NIBC BANK NV 6,000 2049-10-15	EUR	991	4,88	840	3,98
XS1692931121 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 5,250 2049-09-29	EUR	405	1,99	420	1,99
XS1756703275 - Bonos RAIFFESEN BANK 4,500 2049-12-19	EUR	509	2,50	404	1,91
XS1793250041 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,750 2049-12-19	EUR	797	3,92	207	0,98
XS1808862657 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 5,750 2049-04-28	EUR	790	3,89	406	1,93
XS2050933972 - Bonos RABOBANK 3,250 2049-12-29	EUR	572	2,81	411	1,95
XS2102912966 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,375 2049-01-14	EUR	781	3,84	206	0,98
XS2108494837 - Obligaciones ERSTE GROUP 3,375 2049-10-15	EUR	881	4,33	969	4,60
XS2121441856 - Bonos UNICREDIT GROUP 3,875 2049-12-03	EUR	352	1,73	384	1,82
XS2124979753 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,750 2049-08-27	EUR	376	1,85	396	1,88
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2049-06-11	EUR	101	0,50	106	0,50
XS2186001314 - Bonos REPSOL 4,247 2049-12-11	EUR	201	0,99	0	0,00
XS2189784288 - Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 6,125 2049-04-09	EUR	618	3,04	437	2,07
XS2199369070 - Bonos BANKINTER 6,250 2049-10-17	EUR	838	4,12	898	4,26
XS2322423539 - Bonos INTERNATIONAL AIRLIN 3,750 2029-03-25	EUR	361	1,78	392	1,86
XS2388378981 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,625 2049-12-21	EUR	512	2,52	560	2,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2439232476 - Bonos MIKRO FUND 6,500 2024-02-15	EUR	500	2,46	0	0,00
BE6317598850 - Bonos FORTIS/AGEAS 3,875 2049-06-10	EUR	0	0,00	207	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.593	57,02	9.673	45,87
XS2115343548 - Bonos MIKRO FUND 6,500 2022-02-14	EUR	0	0,00	375	1,78
XS2293757501 - Bonos MIKRO FUND 3,000 2022-01-01	EUR	0	0,00	375	1,78
XS2414810346 - Bonos MIKRO FUND 3,000 2023-01-01	EUR	375	1,85	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		375	1,85	750	3,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.352	60,76	10.831	51,37
TOTAL RENTA FIJA		12.352	60,76	10.831	51,37
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	341	1,68	437	2,07
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		341	1,68	437	2,07
TOTAL RENTA VARIABLE		341	1,68	437	2,07
LU1453543073 - Participaciones VALUE TREE A.V. SA	EUR	757	3,73	764	3,63
TOTAL IIC		757	3,73	764	3,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.450	66,17	12.032	57,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.559	91,32	19.306	91,60

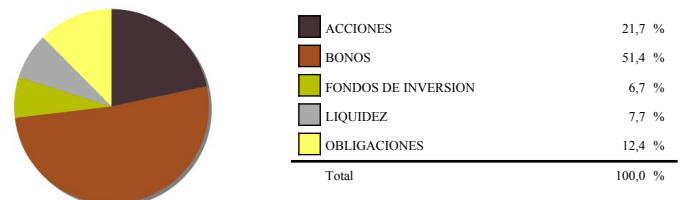
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

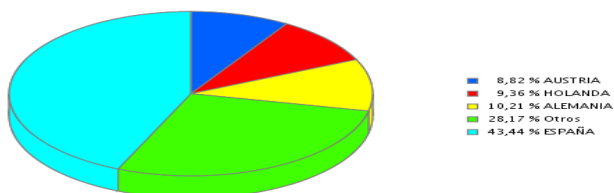
Países



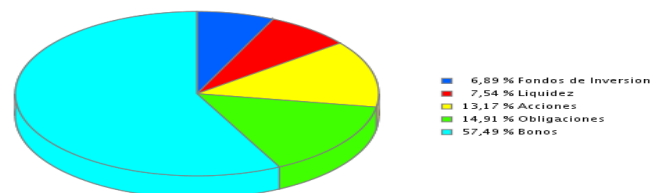
Tipo de Valor



Países



Tipo de Valor



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B ESTADO 0,10 30/04/2031 (KOAM2)	Venta Futuro B ESTADO 0,10	1.200	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1.200	
RFT: BE0002592708	Compra Plazo B KBC GROUP 4,25	198	Inversión
Total otros subyacentes		198	
TOTAL OBLIGACIONES		1.398	

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

g.) El Consejo de Administración de A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV S.A. ha adoptado el acuerdo de seguir siendo una IIC con el objeto de seguir tributando al 1% en el Impuesto de Sociedades.

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, sociedad de inversión 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

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 1.191.353,61 euros suponiendo un 5,75% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 120,00 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 1.982.113,19 euros, suponiendo un 9,57% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 200,00 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.** A pesar de las recientes correcciones, las bolsas no cotizan muy por debajo de los precios del inicio de la guerra de Ucrania, pero la situación ha cambiado.

Hay dos motivos que nos hacen ser prudentes a corto plazo:

1. Las últimas semanas las expectativas de subidas de tipos han subido más rápido que las de precios llevando al mercado americano a tipos reales positivos a diez años, por lo que ha perdido uno de los motores que han ayudado a los activos de riesgo.

2. Creemos que vamos a ver una bajada de las previsiones de beneficios por parte de las compañías durante la temporada de resultados.

b) **Decisiones generales de inversión adoptadas.** Con la caída generalizada que hubo en febrero de renta fija aprovechamos para realizar numerosas compras de bonos con rentabilidades que altas y de emisores seguros como Caixa o Santander.

Los tipos reales a 10 años de EE. UU. ya están en positivo tras un rápido movimiento al alza del 1% en poco tiempo. Es decir, la expectativa de dónde van a situarse en ese plazo ha subido más rápido que las expectativas de inflación, y ambas variables ya están en el mismo nivel. Los tipos reales a 30 años ya se acercan al 0,5%.

El motivo de que se haya producido este giro ha sido la agresiva respuesta de la Reserva Federal a la subida de la inflación. Está subiendo los tipos de interés y avanzando rápidamente para reducir su balance.

En base a este escenario seguiremos comprando renta fija cuando veamos rentabilidades que no sean acordes con los emisores.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -2,88%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,18%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 11,04% hasta 20.328.964,93 euros frente a 18.307.842,87 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 42 pasando de 173 a 215 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -2,88% frente a una rentabilidad de 4,42% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,38% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,12% 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 -2,88% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de -1,3%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Compramos renta fija bonos como Santander 4.375% o Caixa 5.25%, redujimos el corto de deuda soberana del español y realizamos algunas compras de renta variable como la compra-venta de acciones de Bankinter. Las nuevas compras de renta fija han bajado el precio medio de los bonos de renta fija que teníamos en cartera. El corto de deuda española nos ha incrementado notablemente la rentabilidad total (en un 1.14%) y la parte de renta variable también nos ha incrementado la valoración de la SICAV en un 1%. En cuanto a liquidez, a lo largo del primer trimestre ha supuesto un 0.00% en la rentabilidad del periodo.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de tipos de interés, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros para cubrir el riesgo de tipo de interés de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura sobre tipos de interés alcanza el 5,31%. 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 11,93%, frente a una volatilidad de 0,18% 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 2020 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 374,10 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 3.802,97 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Vamos a seguir con una posición defensiva y desinvertir en los valores que podamos. Seguimos acortando duración en la renta fija, incrementando en los valores de emisores seguros que veamos que han sufrido un castigo alto en mercado. Mantendremos nuestra posición en el corto español y seguiremos entrando y saliendo en valores de renta variable.

10. 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 2021 ha ascendido a 848.324,45 euros, desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 21 empleados que ascendió a 751.357,78 euros y remuneración variable relativa a 13 empleados por importe de 96.966,67 euros.

La remuneración de los 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC's, fue de 360.621,81 euros, correspondiendo 295.655,14 euros a remuneración fija y 64.966,67 euros a la parte de remuneración variable. La remuneración correspondiente a 2 empleados altos cargos de la Gestora fue de 308.471,79 euros, de los cuales 246.005,12 euros

se atribuyen a remuneración fija y 62.466,67 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.

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

No aplicable