

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

Depositarario BANCO INVERSIS NET, S.A.
Grupo Depositarario
Rating depositario NA

Fondo por compartimentos SI

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 COMPARTIMENTO

ALCALA MULTIG/CORNAMUSA

Fecha de registro: 30/04/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: 7 en una escala de 1 a 7.

Descripción general

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. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. La estrategia de inversión del compartimento conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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 compartimento 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 participaciones	401.865,26	374.784,17
Nº de partícipes	198	193
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión Mínima	10,00 Euros	

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	3.650	9,0815
2021	3.569	11,6277
2020		
2019		

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		
0,23		0,23	0,67		0,67	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,00	0,01	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,57	0,14	1,11	1,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-3,42	-1,74	-2,06	-0,02

Nota: El periodo 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	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-21,90	-1,33	-13,36	-8,64	1,00				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,32	29/09/2022	-4,06	16/06/2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,38	10/08/2022	3,50	16/03/2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,10	17,44	22,21	23,39	14,30				
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,28				
Letra Tesoro 1 año	0,32	0,35	0,39	0,18	0,10				
VaR histórico(iii)	10,67	10,67	8,68	6,48					

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

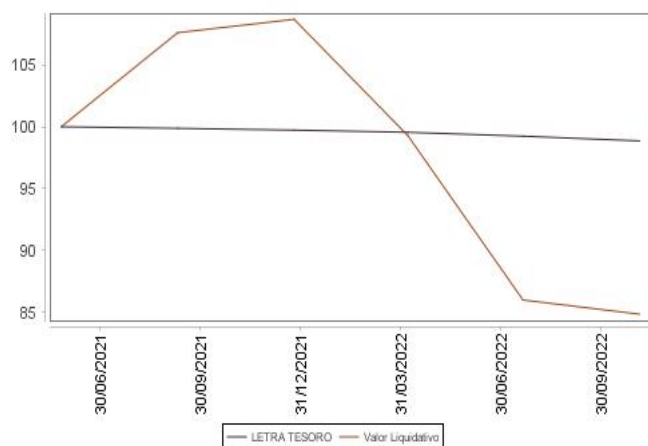
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

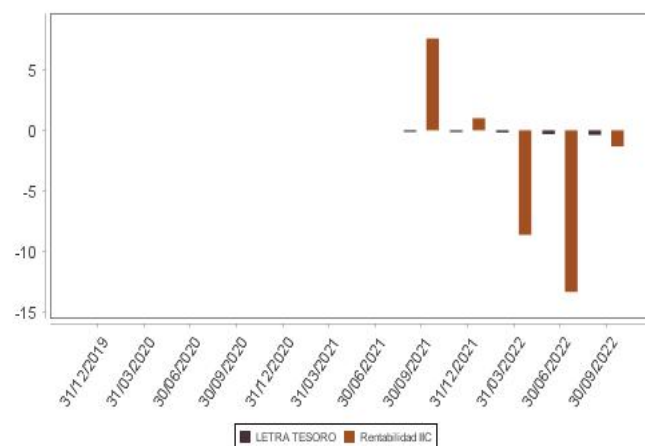
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,80	0,27	0,27	0,25	0,27	0,71			

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 fondos/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 la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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 trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.240	105	3,91
Renta Fija Mixta Euro	28.108	118	-1,97
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	4.230	102	-6,88
Renta Variable Mixta Internacional	26.215	134	0,18
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	29.896	431	-3,38
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	37.620	325	-3,19
Global	87.184	3.384	1,59

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	216.492	4.599	-0,69

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** 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	3.510	96,16	3.209	93,01
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.510	96,16	3.209	93,01
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	107	2,93	57	1,65
(+/-) RESTO	33	0,90	184	5,33
TOTAL PATRIMONIO	3.650	100,00	3.450	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)	3.449	3.511	3.569	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	7,00	12,48	26,62	-39,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,67	-14,24	-24,36	-87,15
(+) Rendimientos de gestión	-1,39	-13,99	-23,71	-89,13
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,42	0,22	0,68	101,58
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,68	-15,18	-27,94	-73,68
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,52	0,75	2,88	118,24
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,35	0,22	0,67	75,37
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,29	-0,87	15,12
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,67	9,73
- Comisión de depositario	0,00	0,00	-0,01	9,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,11	3,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-67,34
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,08	82,14
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,22	3,37
+ 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	0,04	0,04	0,22	3,37
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.650	3.449	3.650	

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

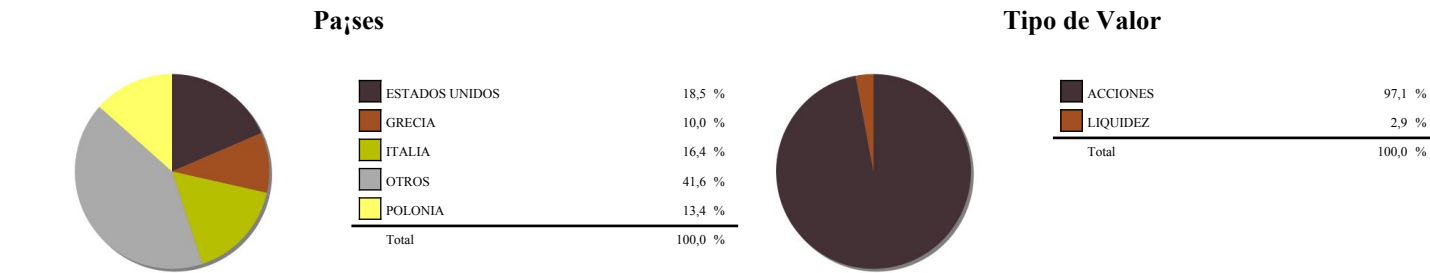
3. Inversiones financieras

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	%
PLATPRT00018 - Acciones AUTO PARTNER	PLN	164	4,51	164	4,76
PLGRODN00015 - Acciones GRODNO SPOLKA AKCYJNA	PLN	152	4,15	138	4,02
GRS402003008 - Acciones SPACE HELLAS SA TELECOMMUNIC	EUR	100	2,73	104	3,01
GRS498003003 - Acciones EPSILON NET	EUR	206	5,65	215	6,24
GRS503003014 - Acciones ENTERSOFT SA SOFTWARE DEVEL	EUR	57	1,55	98	2,84
PLTIM0000016 - Acciones TIM SA	PLN	171	4,70	220	6,37
GB00BDZWB751 - Acciones CAKE BOX HOLDINGS PLC	GBP	95	2,60	82	2,36
IE00BWT6H894 - Acciones FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	GBP	101	2,76	85	2,47
GB00BZ973D04 - Acciones WATER INTELLIGENCE PLC	GBP	108	2,95	0	0,00
GB00B3TQCK30 - Acciones INSTEM PLC	GBP	74	2,04	96	2,78
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	39	1,07	105	3,03
DE000A3H2200 - Acciones NAGARRO SE	EUR	146	4,01	108	3,14
IT0005256323 - Acciones FINLOGIC SPA	EUR	101	2,77	0	0,00
IT0005338840 - Acciones UNIDATA SPA 1,662	EUR	238	6,53	242	7,01
IT0005347429 - Acciones DIGITAL VALUE SPA	EUR	154	4,23	160	4,62
IT0005413510 - Acciones SEBINO SPA	EUR	69	1,89	101	2,94
IT0005430951 - Acciones PLANETEL SPA	EUR	33	0,90	33	0,94
FI0009006407 - Acciones INCAP OYJ	EUR	198	5,44	0	0,00
SE0010101824 - Acciones AWARDIT AB	SEK	179	4,90	94	2,71
NO0010781560 - Acciones SKITUDE HOLDING AS	NOK	1	0,03	2	0,07
IL0010826506 - Acciones RADA ELECTRONIC INDUSTRIES LTD	USD	0	0,00	62	1,79
IL0011595993 - Acciones INMODE LTD	USD	53	1,47	39	1,12
SE0012673267 - Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	121	3,33	99	2,86
CH0562152865 - Acciones GLOBAL BLUE GROUP HOLDING AG	USD	50	1,38	27	0,79
US0773473006 - Acciones BELFUSE	USD	119	3,25	0	0,00
CY1000031710 - Acciones ASBIS	PLN	86	2,36	0	0,00
CA25609L1058 - Acciones DOCEBO INC	USD	105	2,87	0	0,00
CA26829L1076 - Acciones ECN CAPITAL CORP	CAD	34	0,92	90	2,61
US3534691098 - Acciones FRANKLIN COVEY CO	USD	0	0,00	167	4,85
CA4085491039 - Acciones HAMMOND POWER SOLUTIONS INC	CAD	119	3,25	0	0,00
US45782N1081 - Acciones INSPIRED ENTERTAINMENT	USD	57	1,57	98	2,83
US5221322085 - Acciones LEATT US	USD	35	0,96	98	2,83
US68280L1017 - Acciones ONEWATER MARINE INC	USD	43	1,18	63	1,83
US68373J1043 - Acciones OPEN LENDING CORP	USD	0	0,00	88	2,56
US74265M2052 - Acciones PRO-DEX INC	USD	88	2,41	85	2,47
US76009N1000 - Acciones RENT A CENTER INC	USD	41	1,13	87	2,53
US98379L1008 - Acciones XPEL	USD	181	4,95	186	5,40
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.518	96,44	3.236	93,78
TOTAL RENTA VARIABLE		3.518	96,44	3.236	93,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.518	96,44	3.236	93,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.518	96,44	3.236	93,78

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





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
GLOBAL BLUE GROUP HOLDING AG (GB US)	Compra Opcion GLOBAL BLUE	122	Cobertura
Total subyacente renta variable		122	
TOTAL DERECHOS		122	
BEL FUSE INC-CL B - BELFB US	Emisión Opcion BEL FUSE INC-CL B -	20	Cobertura
ONEWATER MARINE INC-CL A (ONEW US)	Emisión Opcion ONEWATER MARINE	150	Cobertura
XPEL INC (XPEL US)	Emisión Opcion XPEL INC (XPEL US)	37	Cobertura
XPEL INC (XPEL US)	Emisión Opcion XPEL INC (XPEL US)	177	Cobertura
Total subyacente renta variable		384	
TOTAL OBLIGACIONES		384	

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 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

No aplicable.

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. El tercer trimestre del año se ha caracterizado por la incertidumbre ante las subidas de tipos de interés junto a la inflación presente en la mayoría de los países. En este tercer trimestre la volatilidad ha sido mayor a la habitual al darse a la vez varios fenómenos - resultados trimestrales mejores de los esperados, amagos de bajada de inflación y cambio de política de la reserva federal para final volver a la situación inicial del trimestre. En este contexto, la mayoría de las empresas han tenido un mal comportamiento, siendo este más acentuado en empresas de crecimiento y compañías endeudadas. Las únicas empresas con rentabilidad positiva han sido los sectores expuestos favorablemente a las fuertes subidas en ciertas materias primas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este contexto, el fondo continúa un posicionamiento similar a periodos anteriores.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -21,9%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,87%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo creció en un 9,90% hasta 3.649.554,26 euros frente a 3.320.749,72 euros del periodo anterior. El número de partícipes aumentó en el periodo en 64 pasando de 134 a 198 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de -21,9% frente a una rentabilidad de 0% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,27% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,25% 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 -21,9% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de -10,71%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Los valores que más han penalizado han sido aquellos que se perciben que tienen algún problema como Cake Box o Rent-a-Center, o donde el mercado está anticipando trimestres más difíciles como en Nagarro. Por otro lado, empresas como Xpel, Digital Value o Franklin Covey han aportado una rentabilidad positiva. Han salido del fondo Open Lending, Franklin Covey, Xponential Fitness, mientras que se han incorporado o sobreponderado Awardit, Nagarro, Incap, Bel Fuse, Hammond Power Solutions, Finlogic.

El fondo ha tenido una liquidez cercana al 5%

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 0,65%. 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 17,44%, frente a una volatilidad de 0,32% 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 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 745,50 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 1.068,46 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

 N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. A futuro, la renta variable, en general, y las empresas del portfolio, en particular, presentan unas perspectivas adecuadas en comparación al riesgo actual en activos de baja calidad crediticia. El fondo, probablemente, seguirá encontrando oportunidades en los sectores en los que se enfoca actualmente o en adyacentes. En general, se espera que la filosofía de inversión a futuro sea consistente a la del actual periodo. La cuenta corriente del fondo en la entidad depositaria es ES7602320105000030730832.

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 IICs, 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.